



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4

PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 431]

नई दिल्ली, बुधवार, नवम्बर 30, 2016/अग्रहायण 9, 1938

No. 431]

NEW DELHI, WEDNESDAY, NOVEMBER 30, 2016/AGRAHAYANA 9, 1938

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 29 नवम्बर, 2016

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अवसंरचना निवेश न्यास) (संशोधन) विनियम, 2016

स. सेबी/एल.ए.डी-एन.आर.ओ./जी.एन./2016-17/021.—भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 की धारा 11 और धारा 12 के साथ पठित धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अवसंरचना निवेश न्यास) विनियम, 2014 का संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :-

1. इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अवसंरचना निवेश न्यास) (संशोधन) विनियम, 2016 कहा जा सकेगा।
2. वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।
3. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अवसंरचना निवेश न्यास) विनियम, 2014 में, -

(1) विनियम 2 में, उप-विनियम (1) में, -

i. खंड (ख) में, -

(1) शब्द "में" के लिए, शब्द और चिह्न "से कंपनी अधिनियम, 2013 के अधीन या लागू लेखा मानकों के अधीन यथा-परिभाषित "सहयुक्त कंपनी" अभिप्रेत है और जिसमें" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;

(2) शब्दों "सम्मिलित है", जहाँ कहीं भी दिए हुए हों, के लिए, शब्द "सम्मिलित होगा" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;

(3) उप-खंड (v) से उप-खंड (viii) का लोप हो जाएगा;

ii. खंड (ड) के पश्चात्, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-

“(डक) “ऋण प्रतिभूतियाँ (डैट सिक्यूरिटीज़)” वही होंगी जो भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (ऋण प्रतिभूतियों का निर्गम और इनकी सूचीबद्धता) विनियम, 2008 के विनियम 2(1)(ड) के अधीन परिभाषित हैं;”

iii. खंड (ण) में, -

(क) उप-खंड (i)(1) में, शब्द “करती”, शब्द “परियोजना” से प्रतिस्थापित हो जाएगा;

(ख) उप-खंड (i)(1) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-खंड (1क) अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-

“(1क) अवसंरचना परियोजना (इन्फ्रास्ट्रक्चर प्रोजेक्ट), जिसने कमर्शियल ऑपरेशन्स डेट (सीओडी) प्राप्त कर ली हो और जिसका कम से कम एक वर्ष की अवधि का कामकाज से आमदनी का पिछला रिकॉर्ड (ट्रेक रिकॉर्ड) न हो; या”

iv. मौजूदा खंड (थ) का लोप हो जाएगा;

v. खंड (द) के पश्चात्, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-

“(दक) “साधारण प्रयोजनों” में, बोर्ड के पास दाखिल किए गए प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज (ड्राफ्ट ऑफर डाक्यूमेंट) में, ऐसे परिलक्षित प्रयोजन सम्मिलित हैं जिनके लिए कोई निर्धारित (विनिर्दिष्ट) रकम आबंटित नहीं की जाती है, या साधारण प्रयोजन अथवा किसी ऐसे प्रयोजन (चाहे किसी भी नाम से पुकारा जाए) हेतु इस प्रकार निर्धारित (विनिर्दिष्ट) कोई रकम:

परंतु यह कि निर्गम (इश्यू) से संबंधित किसी व्यय को केवल इसलिए साधारण प्रयोजन का हिस्सा नहीं माना जाएगा कि बोर्ड के पास दाखिल किए गए प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज में ऐसे व्ययों के लिए कोई भी निर्धारित (विनिर्दिष्ट) रकम आबंटित नहीं की गई है;”

vi. खंड (ध) के पश्चात्, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-

“(धक) “नियंत्रि कंपनी” (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) से ऐसी कंपनी या सीमित दायित्व भागीदारी (एलएलपी) अभिप्रेत है,-

(i) जिसमें अवसंरचना निवेश न्यास नियंत्रक हित (कंट्रोलिंग इन्टरेस्ट) धारण करता हो या धारण करने का प्रस्ताव करता हो और इक्विटी शेयर पूंजी या हित का कम से कम इक्यावन प्रतिशत धारण करता हो या धारण करने का प्रस्ताव करता हो तथा जिसने आगे अन्य विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों) [जो अंततः अवसंरचना संबंधी आस्तियाँ धारण करता हो (करते हों)] में निवेश किए हों;

(ii) जो अंडरलाइंग विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों) की धारिता से, अवसंरचना परियोजनाओं (इन्फ्रास्ट्रक्चर प्रोजेक्ट) की धारिता से तथा ऐसी धारिताओं (होलिंग) से संबंधित और से आनुषंगिक किन्हीं अन्य क्रियाकलापों से भिन्न किसी अन्य क्रियाकलाप (एक्टेविटीज़) में न लगी हुई हो;”

vii. खंड (प) के पश्चात्, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-

“(पक) “आरंभिक प्रस्ताव” से अवसंरचना निवेश न्यास की यूनितों का पहला प्रस्ताव अभिप्रेत है जिसके अंतर्गत मौजूदा यूनित धारक द्वारा अवसंरचना निवेश न्यास की यूनितों के विक्रय के लिए प्रस्ताव सम्मिलित है, चाहे सार्वजनिक निर्गम (पब्लिक इश्यू) के माध्यम से या निजी स्थानन (प्राइवेट प्लेस्मेंट) के माध्यम से;”

viii. खंड (फ) में, शब्द “आरंभिक” के पश्चात्, शब्द “सार्वजनिक” अंतःस्थापित किया जाएगा;

ix. खंड (ब) का लोप हो जाएगा;

x. खंड (यख) में, शब्दों “प्रत्यक्ष रूप से या” के पश्चात् और शब्दों “विशेष प्रयोजन माध्यम” से पूर्व, शब्द और चिह्न “नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और/या” अंतःस्थापित किए जाएंगे;

xi. खंड (यछ) में, शब्दों और चिह्नों “का मूल्य, जिसे बकाया यूनितों की संख्या से विभाजित किया जाये, अभिप्रेत है” के लिए, शब्द और चिह्न “की आस्तियों का वह मूल्य अभिप्रेत है, जो मूल्य अवसंरचना निवेश न्यास की आस्तियों में से बाहरी ऋण (एक्सटर्नल डैट) को घटाने और उसके बाद उसे बकाया यूनितों की संख्या से विभाजित करने के बाद प्राप्त हो” प्रतिस्थापित हो जाएंगे;

- xii. खंड (यज) में,-
 (क) शब्द "जनता" के लिए, शब्द "सार्वजनिक निर्गम (पब्लिक ऑफर) के माध्यम" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
 (ख) शब्दों "सार्वजनिक रूप से प्रस्तावित" का लोप हो जाएगा;
 (ग) शब्द "आरंभिक" के पश्चात् और शब्द "प्रस्ताव" से पूर्व, शब्द "सार्वजनिक" अंतःस्थापित किया जाएगा;
 (घ) शब्दों "बाद वाला प्रस्ताव दस्तावेज" के पश्चात्, शब्द और चिह्न " , साधिकार निर्गम (राइट्स इश्यू) के मामले में प्रस्ताव पत्र (लेटर ऑफ ऑफर)" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- xiii. खंड (यण) के पश्चात्, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किए जाएँगे, अर्थात्,-
 "(यणक) "निजी स्थानन" (प्राइवेट प्लेस्मेंट) से किसी चुनिंदा व्यक्ति या व्यक्तियों के समूह को अवसंरचना निवेश न्यास द्वारा यूनियों का निर्गम (इश्यू) अभिप्रेत है और जिसमें सार्वजनिक निर्गम (पब्लिक इश्यू) के माध्यम से किया गया यूनियों का प्रस्ताव (ऑफर) सम्मिलित नहीं है;
 (यणख) "परियोजना कार्यान्वयन करार" (प्रोजेक्ट इम्प्लेमेन्टेशन एग्रीमेंट) या "परियोजना प्रबंध करार" (प्रोजेक्ट मैनेजमेंट एग्रीमेंट) से परियोजना प्रबंधक (प्रोजेक्ट मैनेजर), रियायत पाने वाले विशेष प्रयोजन माध्यम (एसपीवी) और न्यासी (ट्रस्टी) के बीच वह करार अभिप्रेत है, जिसके अंतर्गत परियोजना के निष्पादन की बाबत परियोजना प्रबंधक की बाध्यताओं का उल्लेख हो:
 परंतु यह कि सरकारी-निजी सहभागिता (पब्लिक-प्राइवेट पार्टनरशिप) वाली परियोजनाओं के मामले में, ऐसी बाध्यताएँ रियायत करार या किसी ऐसे करार के अधीन निर्धारित जिम्मेदारियों के अतिरिक्त होंगी जो रियायत प्रदान करने वाले प्राधिकरण के साथ किया गया हो;"
- xiv. खंड (यत) में, शब्दों "को पूरा करने" के पश्चात्, शब्द और चिह्न " / के प्रबंधन" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- xv. खंड (यद) में,-
 (क) शब्दों "सार्वजनिक रूप से प्रस्तावित" का लोप हो जाएगा;
 (ख) शब्द "आरंभिक" के पश्चात् और शब्द "प्रस्ताव" से पूर्व, शब्द "सार्वजनिक" अंतःस्थापित किया जाएगा;
- xvi. खंड (यफ) में,-
 (क) शब्दों "अवसंरचना निवेश न्यास के संबद्ध पक्षकारों" के लिए, शब्द "संबद्ध पक्षकार" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
 (ख) शब्दों "में निम्नलिखित" के लिए, शब्द "का वही अर्थ होगा जो कंपनी अधिनियम, 2013 के अधीन या लागू लेखा मानकों (एकाउन्टिंग स्टैण्डर्ड) के अधीन परिभाषित है और जिसमें निम्नलिखित भी" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
 (ग) उप-खंड (ii) का लोप हो जाएगा;
 (घ) उप-खंड (iii) में, शब्दों और चिह्नों "तथा (ii)" और "सहयुक्त," का लोप हो जाएगा;
- xvii. खंड (यम) में,-
 (क) उप-खंड (i) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-
 "(i) जिसमें या तो अवसंरचना निवेश न्यास/या नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) नियंत्रक हित (कंट्रोलिंग इंटरैस्ट) धारण करती हो या धारण करने का प्रस्ताव करती हो और इक्विटी शेयर पूँजी या हित का कम से कम इक्यावन प्रतिशत धारण करती हो या धारण करने का प्रस्ताव करती हो:"
- xviii. खंड (ययग) में,-
 (क) शब्द "प्राप्त न कर ली हो" के लिए, शब्दों और चिह्न "या तो प्राप्त न की हो या कमर्शियल ऑपरेशन्स डेट (सीओडी) प्राप्त कर ली हो और जिसका कम से कम एक वर्ष की अवधि का कामकाज से आमदनी का पिछला रिकॉर्ड (ट्रैक रिकार्ड) न हो" से प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
- xix. खंड (ययच) में,-
 (क) शब्द "वह", शब्दों और चिह्न "वह (वे)" से प्रतिस्थापित हो जाएगा;
 (ख) शब्दों "अभिप्रेत है" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "(हैं)" अंतःस्थापित किए जाएँगे;

- (ग) शब्दों "कंपनी अधिनियम, 2013 की धारा 247 के अधीन" के पश्चात् और शब्द "एक" से पूर्व, शब्द "या यहाँ आगे परिभाषित" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- (घ) शब्द "जिसे" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "(जिन्हें)" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- (ङ) शब्दों "आस्तियों का" के पश्चात्, शब्द "वित्तीय एवं तकनीकी दोनों ही" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- (च) परंतुक के लिए, निम्नलिखित प्रतिस्थापित हो जाएगा,

"क) वित्तीय मूल्यांकन के संबंध में मूल्यांकक से निम्नलिखित अभिप्रेत है,-

i. चार्टर्ड एकाउंटेंट, कंपनी सचिव (कंपनी सेक्रेटरी) या कॉस्ट एकाउंटेंट, जो इसी पेशे में लगा हुआ हो, या इंडियन कारपोरेट लॉ सर्विस का सेवानिवृत्त सदस्य या कोई ऐसा व्यक्ति जो समतुल्य भारतीय या विदेशी योग्यता (जिसे कारपोरेट कार्य मंत्रालय द्वारा आदेश के माध्यम से मान्यता दी गई हो) रखता हो:

परंतु यह कि ऐसी विदेशी योग्यता भारत के नागरिक द्वारा अर्जित की गई हो।

ii. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के पास रजिस्ट्रीकृत मर्चेन्ट बैंककार, और जिसके यहाँ मूल्यांकन करने हेतु उपरोक्त (i) में निर्धारित योग्यताएँ रखने वाले कर्मचारी हो (हों)।

ख) तकनीकी आस्ति मूल्यांकन (टेक्निकल असेट वैल्यूएशन) के संबंध में मूल्यांकक से अलग-अलग आस्तियों की श्रेणियों के लिए निम्नलिखित संस्थाओं के सदस्य अभिप्रेत हैं, -

- (i) इंस्टिट्यूशन ऑफ वैल्यूअर्स;
- (ii) इंस्टिट्यूशन ऑफ सर्वेयर्स (वैल्यूएशन ब्रांच);
- (iii) इंस्टिट्यूशन ऑफ गवर्नमेंट अप्रूवड वैल्यूअर्स;
- (iv) प्रैक्टिसिंग वैल्यूअर्स असोसिएशन ऑफ इंडिया;
- (v) सेंटर फॉर वैल्यूएशन स्टडीज़, रिसर्च एंड ट्रेनिंग;
- (vi) रॉयल इंस्टिट्यूशन ऑफ चार्टर्ड सर्वेयर्स, यूके;
- (vii) अमेरिकन सोसाइटी ऑफ अप्रैज़र्स, यूनाइटेड स्टेट्स;
- (viii) अप्रैज़ल इंस्टिट्यूट, यूनाइटेड स्टेट्स;
- (ix) इंस्टिट्यूट ऑफ इंजीनियर्स;
- (x) काउंसिल ऑफ आर्किटेक्चर या द इंडियन इंस्टिट्यूट ऑफ आर्किटेक्ट्स:

परंतु यह कि, मद (i) में उल्लिखित व्यक्तियों और उपरोक्त उप-खंड (क) की मद (ii) में उल्लिखित योग्यताप्राप्त व्यक्ति के पास संबंधित संस्थाओं की सदस्यता प्राप्त करने के बाद लगातार कम से कम पाँच वर्षों का अनुभव हो:

परंतु यह और कि, उपरोक्त उप-खंड (ख) की मद (i) से (x) में उल्लिखित व्यक्तियों के पास मूल्यांकन के संबद्ध क्षेत्रों में और संबंधित आस्ति श्रेणियों के संबंध में कामकाज का न्यूनतम पाँच वर्षों का अनुभव हो; और वे भारत के नागरिक हों।"

xx. खंड (ययछ) में,-

- (क) शब्दों "अवसंरचना निवेश न्यास के मूल्य के लिए", शब्द "अवसंरचना निवेश न्यास की आस्तियों के मूल्य" से प्रतिस्थापित किए जाएँगे;
- (ख) शब्दों "प्रत्यक्ष रूप से या" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और/या" अंतःस्थापित किए जाएँगे;

- (ग) शब्दों "आस्तियों के मूल्य" के पश्चात् दिए हुए शब्द और चिह्न, उनके किसी ऋण या दायित्वों को छोड़कर," का लोप हो जाएगा;
- (2) विनियम 3 में, उप-विनियम (2) में, शब्दों और चिह्न "के लिए आवेदन," के पश्चात्, शब्द और चिह्न "न्यास (ट्रस्ट) की ओर से" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- (3) विनियम 4 में, उप-विनियम (2) में,-
- खंड (क) में, शब्दों "आवेदक न्यास" के पश्चात्, शब्द "की ओर से प्रायोजक" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
 - खंड (घ) में,-
 - उप-खंड (i) में, शब्दों "अधिक से अधिक 3 प्रायोजक हों" के लिए, शब्द और चिह्न "बोर्ड को प्रस्तुत किए जाने वाले रजिस्ट्रीकरण के आवेदन में और प्रस्ताव दस्तावेज (ऑफर डॉक्यूमेंट)/स्थानन ज्ञापन (प्लेसमेंट मेमोरैंडम) में, जो लागू हो, प्रत्येक प्रायोजक के बारे में स्पष्ट रूप से उल्लेख किया जाएगा" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
 - उप-खंड (ii) में, मद (2) में, परंतुक का लोप हो जाएगा;
 - खंड (च) और परंतुक के लिए, निम्नलिखित प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-

"(च) परियोजना प्रबंधक का उल्लेख किया गया हो और उसकी नियुक्ति परियोजना कार्यान्वयन/प्रबंध करार की शर्तों आदि के अनुसार की जाएगी:

परंतु यह कि परियोजना कार्यान्वयन करार/प्रबंध करार (प्रोजेक्ट इम्प्लिमेंटेशन एग्रीमेंट/मैनेजमेंट एग्रीमेंट) को प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज/या स्थानन ज्ञापन के साथ प्रस्तुत किया जाएगा;"
 - खंड (ज) में,-
 - शब्दों और चिह्नों "अधिमानी (प्रेफ़रेंशियल) मताधिकारों या किन्हीं अन्य अधिकारों" के लिए, शब्द "उच्चतर मताधिकारों या किन्हीं अन्य उच्चतर अधिकारों" प्रतिस्थापित हो जाएगा;
 - शब्दों "नहीं करता है" के पश्चात्, निम्नलिखित अंतःस्थापित किया जाएगा,

"और अवसंरचना निवेश न्यासों की यूनिटों के अनेक वर्ग नहीं होंगे:

उपरोक्त के होते हुए भी, सबऑर्डिनेट यूनिटें केवल प्रायोजकों और उसके सहयोगियों (सहयुक्तों/असोसिएट्स) को निर्गमित (इश्यू) की जा सकेंगी, जहाँ ऐसी सबऑर्डिनेट यूनिटों में दूसरी यूनिटों की तुलना में केवल निम्नतर मताधिकार या कोई अन्य निम्नतर अधिकार होंगे";
 - खंड (झ) का लोप हो जाएगा;
- (4) विनियम 9 में,-
- उप-विनियम (4) में,
 - शब्दों और चिह्न "अनुपालन की बाबत," के पश्चात् दिए हुए शब्दों "परियोजनाओं से होने वाली आमदनी से संबंधित क्रियाकलापों से भिन्न" का लोप हो जाएगा;
 - शब्दों "इन विनियमों और" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "परियोजना कार्यान्वयन करार (प्रोजेक्ट इम्प्लिमेंटेशन एग्रीमेंट) /" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
 - उप-विनियम (6) में, शब्दों "चार्टर्ड एकाउंटेंट" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "या मूल्यांकक, जो लागू हो," अंतःस्थापित किए जाएँगे;
 - उप-विनियम (16) में, खंड (क) में, शब्दों "न्यासी पिछले" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "परियोजना कार्यान्वयन करार (प्रोजेक्ट इम्प्लिमेंटेशन एग्रीमेंट) /" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
 - उप-विनियम (19) में, -
 - शब्दों "न्यासी या उसके सहयुक्त" के लिए, शब्द "अवसंरचना निवेश न्यास का न्यासी" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
 - शब्द "करेंगे" के लिए, शब्द "करेगा" प्रतिस्थापित हो जाएगा;

(5) विनियम 10 में,-

- (i) उप-विनियम (2) में, शब्दों और चिह्न "निवेश प्रबंधक, परियोजनाओं से होने वाली आमदनी और परियोजना प्रबंध करार" के लिए, शब्द "निवेश प्रबंधक इन विनियमों और परियोजना कार्यान्वयन करार (प्रोजेक्ट इम्प्लेमेंटेशन एग्रीमेंट)/परियोजना प्रबंध करार (प्रोजेक्ट मैनेजमेंट एग्रीमेंट) के अनुपालन" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
- (ii) उप-विनियम (3) में, शब्दों "अवसररचना निवेश न्यास या", जहाँ कहीं भी दिए हुए हों, के पश्चात्, शब्द और चिह्न "नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) या" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- (iii) उप-विनियम (7) में, दूसरे परंतुक में, शब्दों, "विशेष प्रयोजन माध्यम", जहाँ कहीं भी दिए हुए हों, से पूर्व, शब्द और चिह्न "नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) या" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- (iv) उप-विनियम (9) में,
 - (क) शब्दों "निवेश प्रबंधक" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "और मर्चेट बैंककार (मर्चेट बैंकर)" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
 - (ख) शब्दों "जिम्मेदार होगा" के लिए, शब्द "जिम्मेदार होंगे" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
 - (ग) खंड (ख) में, शब्दों "समयावधि के भीतर" के पश्चात् दिए हुए शब्दों और चिह्नों "प्रारूप (ड्राफ्ट) और अंतिम" का लोप हो जाएगा;
 - (घ) खंड (घ) में, शब्द "अनुमोदन" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "और सूचीबद्धता (लिस्टिंग) तथा व्यापार (ट्रेडिंग) संबंधी अंतिम अनुमोदन" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- (v) उप-विनियम (10) में, शब्दों "यह सुनिश्चित करेगा" के लिए, शब्द और चिह्न "और मर्चेट बैंककार (मर्चेट बैंकर) यह सुनिश्चित करेंगे" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
- (vi) उप-विनियम (12) में, शब्द "लेखापरीक्षक" के लिए, शब्द और चिह्न "पेशेवर (व्यवसाय में लगे हुए) चार्टर्ड एकाउंटेंट या मूल्यांकक, जो लागू हो," प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
- (vii) उप-विनियम (21) में, शब्दों "पर आधारित है तथा जिसकी घोषणा मूल्यांकन की तारीख से पंद्रह दिनों के अपश्चात् की जाती है" के लिए, शब्द और चिह्न "के आधार पर हो, जिसे मूल्यांकन की तारीख से अधिक से अधिक पंद्रह दिनों के भीतर स्टॉक एक्सचेंज (एक्सचेंजों) को प्रकट कर दिया जाए" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
- (viii) उप-विनियम (22) में,
 - (क) शब्द "दो" के लिए, शब्द "एक" प्रतिस्थापित हो जाएगा;
 - (ख) शब्दों "ऐसी रिपोर्ट" के पश्चात् दिए हुए शब्द "नामनिर्दिष्ट" का लोप हो जाएगा;
 - (ग) शब्द "एक्सचेंजों" के लिए, शब्द और चिह्न "एक्सचेंज (एक्सचेंजों)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
 - (घ) शब्दों तथा अंकों "31 मार्च को समाप्त होने वाले वित्तीय वर्ष" के पश्चात् दिए हुए शब्दों तथा अंकों "तथा 30 सितम्बर को समाप्त होने वाली छमाही" का लोप हो जाएगा;

(6) विनियम 11 में, उप-विनियम (3) में, शब्दों और चिह्न "परियोजना प्रबंधक," के पश्चात्, शब्द और चिह्न "परियोजना कार्यान्वयन करार/" अंतःस्थापित किए जाएँगे;

(7) विनियम 12 में,-

- (i) उप-विनियम (2) और परंतुक में, शब्दों, "विशेष प्रयोजन माध्यम", जहाँ कहीं भी दिए हुए हों, से पूर्व, शब्द और चिह्न "नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और/या" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- (ii) उप-विनियम (2) के परंतुक में, शब्दों "किन्हीं विनियमों" के पश्चात्, शब्द "या परिपत्रों" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- (iii) उप-विनियम (3) में,-
 - (क) शब्द "पञ्जीस" के लिए, शब्द "पंद्रह" प्रतिस्थापित हो जाएगा;
 - (ख) शब्दों और चिह्नों "धारण करेगा (करेंगे)" के पश्चात्, चिह्न और शब्द ", निम्नलिखित के अध्यक्षीन " अंतःस्थापित किए जाएँगे;
 - (ग) निम्नलिखित खंड और परंतुक अंतःस्थापित किए जाएँगे, अर्थात्,-

“(i) प्रायोजक अवसंरचना निवेश न्यास बनाए जाने, अवसंरचना निवेश न्यास को आस्तियों/नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी)/विशेष प्रयोजन माध्यम की बिक्री/के अंतरण से संबंधित अवसंरचना निवेश न्यास के सभी कार्यों, लोपों और सभी व्यपदेशनों (रीप्रजेंटेशन)/प्रसंविदाओं (कविनेन्ट्स) के लिए जिम्मेदार होंगे।

(ii) इस संबंध में कोई उल्लंघन आदि होने पर अवसंरचना निवेश न्यास/अवसंरचना निवेश न्यास का न्यासी प्रायोजक के खिलाफ कार्रवाई भी कर सकेगा।

(iii) अवसंरचना निवेश न्यास का परियोजना प्रबंधक (प्रोजेक्ट मैनेजर) प्रायोजक या प्रायोजक का सहयुक्त (सहयोगी/असोसिएट) होगा और वह अवसंरचना निवेश न्यास की यूनिटों की सूचीबद्धता (लिस्टिंग) की तारीख से न्यूनतम तीन वर्षों की अवधि के लिए ऐसी हैसियत से कार्य करता रहेगा, जब तक कि यूनिट-धारकों द्वारा न्यासी के माध्यम से उपयुक्त व्यक्ति की नियुक्ति नहीं कर दी जाती:

परंतु यह कि ऊपर खंड (iii) में यथा निर्धारित शर्त वहाँ लागू नहीं होगी जहाँ प्रायोजक एक साथ, निर्गम-पश्चात् (पोस्ट-इश्यू) आधार पर यूनिटों के आरंभिक प्रस्ताव के पश्चात् ऐसी यूनिटों की सूचीबद्धता की तारीख से कम से कम तीन वर्षों की अवधि के लिए, अवसंरचना निवेश न्यास की कुल यूनिटों का कम से कम पच्चीस प्रतिशत धारण करता हो (करते हों)।”

(घ) मौजूदा परंतुक में,-

(1) शब्दों “परंतु यह” के पश्चात्, शब्द “और” अंतःस्थापित किया जाएगा;

(2) शब्दों “सरकारी-निजी सहभागिता वाली परियोजनाओं के मामले में” के पश्चात्, शब्द और चिह्न “, जहाँ अवसंरचना निवेश न्यास विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों) के जरिए अवसंरचना संबंधी आस्तियों (असेट्स) में निवेश कर रहा हो,” अंतःस्थापित किए जाएँगे;

(3) खंड (ii) में, शब्द “पच्चीस” के लिए, शब्द “पंद्रह” प्रतिस्थापित हो जाएगा;

(4) खंड (iv) में, शब्द “पचास” के लिए, शब्द “इक्यावन” प्रतिस्थापित हो जाएगा;

(iv) उप-विनियम (4) में, शब्द “पच्चीस” के लिए, शब्द “पंद्रह” प्रतिस्थापित हो जाएगा;

(8) विनियम 13 में,-

i. उप-विनियम (1) में, खंड (ज) में, शब्द “मूल्यांकक” के पश्चात्, शब्द “अवसंरचना निवेश न्यास के किसी संबद्ध पक्षकार से” अंतःस्थापित किए जाएँगे;

ii. उप-विनियम (2) में, खंड (घ) में, शब्दों “न्यास के पक्षकारों या” के पश्चात्, शब्द और चिह्न “नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) या” अंतःस्थापित किए जाएँगे;

(9) विनियम 14 में,-

(i) उप-विनियम (1) में,-

(क) खंड (ख) में, स्पष्टीकरण में, शब्दों “अंडरलाइंग आस्तियों या” के पश्चात्, शब्द और चिह्न “नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) या” अंतःस्थापित किए जाएँगे;

(ख) परंतुक निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-

“परंतु यह कि खंड (ख) के अधीन आस्तियों के स्वामित्व और खंड (ग) के अधीन प्रस्ताव के आकार की अपेक्षा का अनुपालन प्रस्ताव दस्तावेज (ऑफर डॉक्यूमेंट)/स्थानन ज्ञापन (प्लेसमेंट मेमोरैंडम) के अनुसार यूनिटों का आबंटन करने से पूर्व किसी भी समय किया जा सकेगा, संबद्ध पक्षकार (पक्षकारों) के साथ बाध्यकारी करार, कि यूनिटों के ऐसे आबंटन से पूर्व ऐसी अपेक्षाओं को पूरा किया जाएगा, और बोर्ड को तथा नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंजों को उस आशय की घोषणा, जहाँ लागू हो, और प्रस्ताव दस्तावेज या स्थानन ज्ञापन (प्लेसमेंट मेमोरैंडम) में इस संबंध में पर्याप्त प्रकटीकरणों के अध्यधीन।”

(ii) उप-विनियम (1) के पश्चात्, निम्नलिखित अंतःस्थापित किया जाएगा,-

“(1क) प्रस्ताव दस्तावेज/स्थापन ज्ञापन के माध्यम से जनता को न्यूनतम प्रस्ताव और आबंटन,-

(क) अवसंरचना निवेश न्यास की कुल बकाया यूनिटों का कम से कम पच्चीस प्रतिशत होगा, यदि अवसंरचना निवेश न्यास की निर्गम के पश्चात् की पूँजी (पोस्ट इश्यू कैपिटल) [जिसकी गणना प्रस्ताव कीमत के आधार पर की गई हो] एक हजार छह सौ करोड़ रुपये से कम हो:

परंतु यह कि इस अपेक्षा का पालन करने के साथ-साथ इन विनियमों के विनियम 14(1)(ग) के अधीन निर्धारित अपेक्षा का भी पालन किया जाएगा।

(ख) कम से कम 400 करोड़ रुपये के मूल्य का होगा, यदि अवसंरचना निवेश न्यास की निर्गम के पश्चात् की पूँजी (पोस्ट इश्यू कैपिटल) [जिसकी गणना प्रस्ताव कीमत के आधार पर की गई हो] एक हजार छह सौ करोड़ रुपये के बराबर या उससे अधिक और चार हजार करोड़ रुपये से कम हो;

(ग) अवसंरचना निवेश न्यास की कुल बकाया यूनिटों का कम से कम दस प्रतिशत होगा, यदि अवसंरचना निवेश न्यास की निर्गम के पश्चात् की पूँजी (पोस्ट इश्यू कैपिटल) [जिसकी गणना प्रस्ताव कीमत के आधार पर की गई हो] चार हजार करोड़ रुपये के बराबर या उससे अधिक हो:

परंतु यह कि प्रायोजक या निवेश प्रबंधक या परियोजना प्रबंधक या उनके संबद्ध पक्षकारों या उनके सहयुक्तों को जिन किन्हीं यूनिटों का प्रस्ताव किया गया हो उन यूनिटों की गणना जनता को प्रस्तावित यूनिटों में नहीं की जाएगी:

परंतु यह और कि कोई सूचीबद्ध अवसंरचना निवेश न्यास जिसकी सार्वजनिक धारिता (पब्लिक होल्डिंग) उपरोक्त खंड (ii) एवं (iii) के कारण पच्चीस प्रतिशत से कम हो जाए, ऐसा अवसंरचना निवेश न्यास, आरंभिक प्रस्ताव के बाद सूचीबद्धता (लिस्टिंग) की तारीख से तीन वर्षों की अवधि के भीतर, अपनी सार्वजनिक धारिता को बढ़ाकर कम से कम पच्चीस प्रतिशत तक लाएगा।”

(iii) उप-विनियम (2) में,-

(क) शब्दों और चिह्नों “निर्माणाधीन परियोजनाओं में निवेश करता है या निवेश करने का प्रस्ताव करता है, जिनका मूल्य अवसंरचना निवेश न्यास संबंधी आस्तियों के मूल्य के दस प्रतिशत से अधिक है, तो वह निधियाँ जुटायेगा”, के लिए शब्द “निजी स्थानन (प्राइवेट प्लेसमेंट) के माध्यम से निधियाँ जुटाता है”, प्रतिस्थापित हो जाएँगे;

(ख) खंड (क) में, शब्दों “निजी स्थानन के रूप में केवल स्थानन ज्ञापन (प्लेसमेंट मेमोरैंडम) के माध्यम से” के लिए, शब्द “तो वह स्थानन ज्ञापन (प्लेसमेंट मेमोरैंडम) के माध्यम से ऐसा करेगा”, प्रतिस्थापित हो जाएँगे;

(ग) खंड (ग) के पश्चात्, निम्नलिखित अंतःस्थापित किया जाएगा,-

“उपरोक्त के होते हुए भी, यदि ऐसा निजी स्थानन वाला (प्राइवेटली प्लेस्ड) अवसंरचना निवेश न्यास, अवसंरचना निवेश न्यास की आस्तियों के मूल्य के कम से कम अस्सी प्रतिशत का निवेश करता है या निवेश करने का प्रस्ताव करता है, तो किसी निवेशक से न्यूनतम निवेश पच्चीस करोड़ रुपये को होगा;”

(घ) खंड (घ) के पश्चात्, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-

“(ङ) निर्गम के खुलने से कम से कम 5 दिन पूर्व, बोर्ड के पास अनुसूची-II के अधीन यथा निर्धारित फीस के साथ स्थानन ज्ञापन (प्लेसमेंट मेमोरैंडम) दाखिल करेगा:

परंतु यह कि इस प्रकार निर्गम के खुलने की तारीख स्टॉक एक्सचेंज (एक्सचेंजों) से सैद्धांतिक अनुमोदन की प्राप्ति से 3 महीनों के बाद की नहीं होगी।”

(iv) उप-विनियम (3) का लोप हो जाएगा;

(v) उप-विनियम (4) में,-

(क) शब्दों “अवसंरचना निवेश न्यासों, जो पूरी तरह से तैयार और आमदनी जनित करने वाली अवसंरचना परियोजनाओं में अपनी आस्तियों का कम से कम अस्सी प्रतिशत धारण करते हैं, के संबंध में” के लिए, शब्द “यदि अवसंरचना निवेश न्यास सार्वजनिक निर्गम (पब्लिक इश्यू) द्वारा निधियाँ (फंड्स) जुटाता है, तो” प्रतिस्थापित हो जाएँगे;

(ख) खंड (क) के लिए, निम्नलिखित प्रतिस्थापित हो जाएगा,-

“(क) यह आरंभिक सार्वजनिक प्रस्ताव के रूप में होगा;”

- (ग) खंड (ख) में, शब्द “आरंभिक” के पश्चात् और शब्द “प्रस्ताव” से पूर्व, शब्द “सार्वजनिक” अंतःस्थापित किया जाएगा;
- (घ) खंड (घ) का लोप हो जाएगा;
- (ङ) खंड (ङ) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-
- “(ङ) आरंभिक सार्वजनिक प्रस्ताव और बाद वाले प्रस्ताव से पूर्व, मर्चेट बैंककार नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज (एक्सचेंजों) और बोर्ड के पास, अनुसूची-II में यथा निर्धारित फीस के साथ, प्रारूप (ड्राफ्ट) प्रस्ताव दस्तावेज दाखिल करेगा, नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज तथा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के पास प्रस्ताव दस्तावेज दाखिल किए जाने के कम से कम तीस कार्य-दिवस पूर्व;”
- (च) खंड (च) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-

“(च) बोर्ड के पास दाखिल किए गए प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज को, टिप्पणियों के लिए, यदि कोई हों, इसे बोर्ड, नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंजों और निर्गम से जुड़े मर्चेट बैंककारों के वेबसाइटों पर, कम से कम इक्कीस दिनों की अवधि के लिए, डालकर सार्वजनिक किया जाएगा;”

- (छ) खंड (ज) में, शब्दों “नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंजों के पास” के पश्चात् दिए हुए शब्द “अंतिम” का लोप हो जाएगा;
- (ज) खंड (झ) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-
- “(झ) जहाँ बोर्ड द्वारा प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज के संबंध में, अग्रणी मर्चेट बैंककारों या प्रबंधक से समाधानप्रद उत्तर की प्राप्ति की तारीख से इक्कीस कार्य-दिवसों के भीतर, कोई संप्रेक्षण जारी नहीं किए जाते, वहाँ अवसंरचना निवेश न्यास, बोर्ड और स्टॉक एक्सचेंज (एक्सचेंजों) के पास प्रस्ताव दस्तावेज या बाद वाला प्रस्ताव दस्तावेज दाखिल कर सकेगा;”

(झ) खंड (ज) में,-

- (1) शब्दों “प्रारूप तथा” के पश्चात् और शब्दों “प्रस्ताव दस्तावेज” से पूर्व दिए हुए शब्द “अंतिम” का लोप हो जाएगा;
- (2) शब्दों “निवेश प्रबंधक और” का लोप हो जाएगा;

(ञ) खंड (ट) में,-

- (1) शब्दों “प्रस्ताव दस्तावेज” से पूर्व दिए हुए शब्द “अंतिम” का लोप हो जाएगा;
- (2) शब्दों और चिह्नों “और बोर्ड के पास इसे दाखिल करते समय, दाखिल किये जाने संबंधी फीस (अनुसूची-II के अधीन यथा विनिर्दिष्ट), संलग्न की जायेगी” का लोप हो जाएगा;

(ट) खंड (ठ) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-

“(ठ) अवसंरचना निवेश न्यास आरंभिक सार्वजनिक प्रस्ताव या बाद वाला प्रस्ताव (फॉलो ऑन ऑफर) या साधिकार निर्गम (राइट्स इश्यू), बोर्ड द्वारा संप्रेक्षण जारी किए जाने की तारीख से अधिक से अधिक एक वर्ष की अवधि के भीतर खोल सकेगा:

परंतु यह कि यदि आरंभिक सार्वजनिक प्रस्ताव या बाद वाला प्रस्ताव या साधिकार निर्गम निर्धारित समय-अवधि के भीतर नहीं लाया जाता, तो नया प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज दाखिल किया जाएगा;”

- (ठ) खंड (ण) में, शब्द “आरंभिक” के पश्चात् और शब्द “प्रस्ताव” से पूर्व, शब्द “सार्वजनिक” अंतःस्थापित किया जाएगा;
- (ड) खंड (न) में,-
- (1) उप-खंड (i) में,-
 - (i) शब्द “पचहत्तर” के लिए, शब्द “नब्बे” प्रतिस्थापित हो जाएगा;

- (ii) शब्दों और चिह्न "दस्तावेज में यथा विनिर्दिष्ट," के पश्चात् और शब्दों "निर्गम के आकार" से पूर्व, शब्द "नए" अंतःस्थापित किया जाएगा;
- (iii) शब्दों तथा चिह्न "यदि यह," के पश्चात् और शब्दों "प्रस्ताव दस्तावेज" से पूर्व दिए हुए शब्द "अंतिम" का लोप हो जाएगा;

(2) उप-खंड (ii) में, -

- (i) शब्दों तथा चिह्न "यदि प्राप्त धनराशि," के पश्चात् और शब्दों "प्रस्ताव दस्तावेज" से पूर्व दिए हुए शब्द "अंतिम" का लोप हो जाएगा;

(ii) परंतुक के पश्चात्, निम्नलिखित परंतुक अंतःस्थापित किया जाएगा,-

"परंतु यह और कि, ऐसे अति-अभिदान (ओवरसब्सक्रिप्शन) के आगमों (प्रोसीड्स), यदि कोई हों, के उपयोग के संबंध में प्रस्ताव दस्तावेज (ऑफर डॉक्यूमेंट) में पर्याप्त प्रकटीकरण हुए और अति-अभिदान से आए जो आगम रखे हुए हैं उनका उपयोग साधारण प्रयोजनों हेतु नहीं किया जाएगा।"

(3) उप-खंड (iii) में, शब्द "आरंभिक" के पश्चात्, शब्द "सार्वजनिक" अंतःस्थापित किया जाएगा;

(ढ) खंड (फ) में, उप-खंड (i) में, परंतुक में, शब्दों "परंतु यह कि" के पश्चात्, शब्द "नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) या" अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(ण) खंड (फ) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-खंड (फक) अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-

"(फक) जिन साधारण प्रयोजनों का उल्लेख बोर्ड के पास दाखिल किए गए प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज (ड्राफ्ट ऑफर डॉक्यूमेंट) में निर्गम (इश्यु) के उद्देश्यों के रूप में किया गया हो, उन प्रयोजनों के लिए निर्धारित रकम अवसंरचना निवेश न्यास द्वारा यूनियों के निर्गमन (इश्युएन्स) के माध्यम से जुटाई गई रकम के दस प्रतिशत से अधिक नहीं होगी।"

(10) विनियम 15 में, उप-विनियम (4) के लिए, निम्नलिखित प्रतिस्थापित हो जाएगा,-

"(4) स्थानन ज्ञापन (प्लेसमेंट मेमोरैंडम) में अनुसूची-III के अधीन यथा निर्धारित समस्त जानकारी (जितनी लागू हो) निहित होगी।"

(11) विनियम 16 में,-

(i) उप-विनियम (2) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम (2क) अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-

"(2क) स्टॉक एक्सचेंज (एक्सचेंजों) से सूचीबद्धता (लिस्टिंग) की अनुमति (अनुज्ञा) प्राप्त न होने या बोर्ड द्वारा जारी किए गए संप्रेक्षण पत्र (ऑब्जर्वेशन लेटर) को वापस लिए जाने (जहाँ कहीं भी लागू हो) की दशा में, यूनितें सूचीबद्धता के लिए पात्र नहीं होंगी और अवसंरचना निवेश न्यास अभिदान (सब्सक्रिप्शन) की धनराशि, यदि कोई हो, संबंधित आबंटितियों (अलॉटी) को [आबंटन (अलॉटमेंट) की तारीख से पंद्रह प्रतिशत प्रति वर्ष की दर से ब्याज सहित] तुरंत वापस लौटाने (रिफंड करने) का दायी होगा।"

(ii) उप-विनियम (6) में,-

(क) शब्दों "सार्वजनिक रूप से प्रस्तावित" का लोप हो जाएगा;

(ख) शब्दों और चिह्नों " , सभी समयों पर, बकाया यूनियों की कुल संख्या की पच्चीस प्रतिशत होगी" के लिए, शब्द "विनियम 14 के उप-विनियम (1क) के अनुसार होगी" प्रतिस्थापित हो जाएंगे;

(iii) उप-विनियम (7) में, शब्दों और चिह्नों "प्रायोजक (प्रायोजकों)" के पश्चात्, शब्द और चिह्न " , उसके (उनके) संबद्ध पक्षकारों और उसके (उनके) सहयुक्तों (सहयोगियों/असोसिएट)" अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(iv) उप-विनियम (8) में,-

(क) खंड (क) में, शब्दों "बंद होने की अंतिम" के लिए, शब्द "आबंटन (अलॉटमेंट) की" प्रतिस्थापित हो जाएगा;

(ख) खंड (ख) के पश्चात्, निम्नलिखित अंतःस्थापित किया जाएगा,-

“उपरोक्त के होते हुए भी, यदि अवसंरचना निवेश न्यास, अवसंरचना निवेश न्यास की आस्तियों (असेट्स) के मूल्य के कम से कम अस्सी प्रतिशत का निवेश करता है, तो नामनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज में ऐसे अवसंरचना निवेश न्यास की यूनितों के व्यापार (ट्रेडिंग) के प्रयोजनार्थ व्यापारिक (ट्रेडिंग) लॉट दो करोड़ रुपये का होगा;”;

- (v) उप-विनियम (9) में, खंड (क) और परंतुक में, शब्द “आरंभिक”, जहाँ कहीं भी दिया हुआ हो, के पश्चात् शब्द “सार्वजनिक” अंतःस्थापित किया जाएगा;
- (12) विनियम 17 में, उप-विनियम (1) में, खंड (ख) में, शब्दों “यूनिट धारकों की संख्या” के पश्चात्, शब्द और अंक “विनियम 16 के” अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- (13) विनियम 18 में,-
- (i) उप-विनियम (1) में, शब्दों “केवल भारत में” के पश्चात्, शब्द और चिह्न “नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और/या” अंतःस्थापित किए जाएँगे;
 - (ii) उप-विनियम (2) में, शब्दों “अवसंरचना निवेश न्यास” के पश्चात्, शब्द और चिह्न “नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और/या” अंतःस्थापित किए जाएँगे;
 - (iii) उप-विनियम (3) में,-
 - (क) खंड (ख) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-
 “यदि विशेष प्रयोजन माध्यम (एसपीवी) एक कंपनी/सीमित दायित्व भागीदारी (लिमिटेड लायबिलिटी पार्टनरशिप/एलएलपी) हो, तो निवेश प्रबंधक, न्यासी के परामर्श से, ऐसे विशेष प्रयोजन माध्यमों के निदेशक बोर्ड या शासी बोर्ड, जो लागू हो, के अधिकांश सदस्यों को नियुक्त करेगा;”
 - (iv) उप-विनियम (3) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-
 “(3क) अवसंरचना निवेश न्यास अवसंरचना परियोजनाओं में, नियंत्रि कंपनियों (होलिंग कंपनियों/धारिता कंपनियों) के माध्यम से, निम्नलिखित के अधीन, निवेश कर सकेगा,-
 (क) अंडरलाइंग विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों) में अवसंरचना निवेश न्यास का कुल धारिता हित (होलिंग इंटेरेस्ट) कम से कम छब्बीस प्रतिशत हो;
 (ख) नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) या विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों) के किसी भी अन्य शेयरधारक या भागीदार के पास ऐसे कोई अधिकार न हों, जो अवसंरचना निवेश न्यास, नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) या विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों) को इन विनियमों के प्रावधानों (उपबंधों) का पालन करने से रोकते हों, और नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी)/विशेष प्रयोजन माध्यम में निवेश करने से पूर्व ऐसे शेयरधारकों या भागीदारों के साथ उस आशय का करार किया जाएगा;
 (ग) निवेश प्रबंधक, न्यासी के परामर्श से, नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों) के निदेशक बोर्ड या शासी बोर्ड के अधिकांश सदस्यों को नियुक्त करेगा;
 (घ) निवेश प्रबंधक यह सुनिश्चित करेगा कि प्रत्येक बैठक, जिसमें नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और विशेष प्रयोजन माध्यम (विशेष प्रयोजन माध्यमों) की वार्षिक साधारण बैठक सम्मिलित है, में अवसंरचना निवेश न्यास के मताधिकारों का प्रयोग किया जाता है;”
 - (v) उप-विनियम (4) और स्पष्टीकरण के लिए, निम्नलिखित प्रतिस्थापित हो जाएगा,-
 “(4) विनियम 14 के उप-विनियम (2) के अधीन यथा निर्धारित अवसंरचना निवेश न्यास के मामले में, अवसंरचना निवेश न्यास, या तो प्रत्यक्ष रूप से या नियंत्रि कंपनियों (होलिंग कंपनियों/धारिता कंपनियों) के जरिए अथवा विशेष प्रयोजन माध्यमों के जरिए, अवसंरचना निवेश न्यास की आस्तियों के मूल्य के कम से कम अस्सी प्रतिशत का निवेश पात्र अवसंरचना परियोजनाओं में करेगा:

परंतु यह कि निवेश न की गई निधियों का निवेश उन लिखतों (इंस्ट्रुमेंट्स) में किया जा सकेगा, जिनका उल्लेख विनियम 18 के उप-विनियम (5) के खंड (ख) के उप-खंड (ii), (iii), (iv) और (v) के अधीन किया गया है।"

(vi) उप-विनियम (5) में,-

(क) खंड (क) में,

(1) शब्दों "आस्तियों के मूल्य" से पूर्व, शब्द "अवसंरचना निवेश न्यास की" अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(2) उप-खंड (i) के लिए, निम्नलिखित प्रतिस्थापित हो जाएगा,-

"(i) यदि निवेश नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और/या विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों) के जरिए किया गया हो, चाहे इक्विटी या ऋण (डैट) या इक्विटी संबद्ध लिखतों (इंस्ट्रुमेंट्स) या भागीदारी हित (पार्टनरशिप इंटररेस्ट) के रूप में, तो इस उप-विनियम के अधीन केवल ऐसी नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और/या ऐसे विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों) द्वारा पूरी तरह से तैयार और आमदनी-जनित परियोजनाओं में प्रत्यक्ष निवेशों के हिस्से पर विचार किया जाएगा और शेष हिस्से को खंड (ख) के अधीन सम्मिलित किया जाएगा;"

(ख) खंड (ख) में,-

(1) शब्द "आस्तियों के मूल्य के कम से कम" के लिए, शब्द "अवसंरचना निवेश न्यास की आस्तियों के मूल्य के अधिक से अधिक" प्रतिस्थापित हो जाएंगे;

(2) शब्दों "बीस प्रतिशत का निवेश" के पश्चात् दिए हुए शब्दों और चिह्नों " , अवसंरचना निवेश न्यासों की धारिता (होलिंग) के अनुपातिक रूप में," का लोप हो जाएगा;

(3) उप-खंड (i) में, शब्दों "चाहे प्रत्यक्ष रूप से या" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और/या" अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(4) उप-खंड (ii) के परंतुक में, शब्दों "परंतु यह कि इसमें" के पश्चात्, दिए हुए शब्दों "विशेष प्रयोजन माध्यम" के लिए, शब्द और चिह्न "नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और/या विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों)" प्रतिस्थापित हो जाएंगे;

(vii) उप-विनियम (5) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-

"(5क) प्रस्ताव दस्तावेज (ऑफर डॉक्यूमेंट)/स्थानन जापन दाखिल करते समय और उसके बाद विनियम 18 के उप-विनियम (4) एवं (5) में यथा निर्धारित निवेश संबंधी शर्तों का पालन किया जाएगा।"

(viii) उप-विनियम (6) में,-

(क) शब्दों "अवसंरचना निवेश न्यास और" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और/या" अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(ख) खंड (क) में, शब्दों "अवसंरचना निवेश न्यास" के पश्चात्, शब्द और चिह्न " / नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी)" अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(ग) खंड (ख) के पश्चात्, निम्नलिखित खंड (खक) अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-

" (खक) नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) द्वारा अवसंरचना निवेश न्यास को शुद्ध वितरणयोग्य नकदी प्रवाहों के वितरण के संबंध में, निम्नलिखित का पालन किया जाएगा:

(i) नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) द्वारा अंडरलाइंग विशेष प्रयोजन माध्यमों से प्राप्त नकदी प्रवाहों के संबंध में, नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) द्वारा प्राप्त ऐसे नकदी प्रवाहों के 100% का वितरण अवसंरचना निवेश न्यास को किया जाएगा; और

(ii) नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) द्वारा स्वयं जनित नकदी प्रवाहों के संबंध में, ऐसे शुद्ध वितरणयोग्य नकदी प्रवाहों के कम से कम 90% का वितरण नियंत्री कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) द्वारा अवसंरचना निवेश न्यास को किया जाएगा।"

- (घ) खंड (घ) में, शब्दों "यथा उल्लिखित" के पश्चात् दिए हुए शब्दों "तारीखों के अनुसार और" का लोप हो जाएगा;
- (ix) उप-विनियम (7) में,-
- (क) शब्दों "अवसंरचना निवेश न्यास या" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) या" अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (ख) शब्दों "है या यदि" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) /" अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (ग) खंड (क) एवं (ख) में, शब्दों "या विशेष प्रयोजन माध्यम", जहाँ कहीं भी दिए हुए हों, का लोप हो जाएगा;
- (घ) खंड (ख) में,-
- (1) शब्दों "विक्रय आगमों को" के पश्चात्, शब्द "एक वर्ष की अवधि के भीतर" अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (2) शब्द "करें" के लिए, शब्द "करे" प्रतिस्थापित हो जाएगा;
- (x) उप-विनियम (10) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-
- "(10) अवसंरचना निवेश न्यास उस नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी)/विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों) से भिन्न किसी व्यक्ति को उधार नहीं देगा, जिस नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी)/विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों) में अवसंरचना निवेश न्यास ने निवेश किया हो:
- परंतु यह कि ऋण प्रतिभूतियों (डैट सिक्यूरिटीज़) में निवेश को उधार देना नहीं माना जाएगा।";
- (xi) उप-विनियम (11) में, शब्दों "प्रत्यक्ष रूप से या" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और/या" अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (14) विनियम 19 में,-
- (i) उप-विनियम (3) में,-
- (क) शब्दों "सार्वजनिक रूप से प्रस्तावित" का लोप हो जाएगा;
- (ख) शब्द "आरंभिक के पश्चात्, और शब्द "प्रस्ताव" से पूर्व, शब्द "सार्वजनिक" अंतःस्थापित किया जाएगा;
- (ग) शब्दों "पश्चात् किये गये" के पश्चात् दिए हुए शब्द "किन्हीं" का लोप हो जाएगा;
- (घ) खंड (क) में,-
- (1) शब्दों "अर्जन या विक्रय" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "[चाहे प्रत्यक्ष रूप से अथवा नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) के जरिए या विशेष प्रयोजन माध्यम के जरिए]" अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (2) शब्दों "अवसंरचना निवेश न्यास" के पश्चात्, शब्द "की आस्तियों" अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (ड) खंड (ख) में, शब्दों "अवसंरचना निवेश न्यास" के पश्चात्, शब्द और चिह्न ", नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों)" अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (ii) उप-विनियम (5) में, शब्दों और चिह्नों "किसी व्यक्ति या एंटीटी, जो संबद्ध पक्षकार की सहयुक्त हो," के लिए, शब्द "ऐसे संबद्ध पक्षकार (पक्षकारों)" प्रतिस्थापित हो जाएंगे;
- (15) विनियम 20 में, शब्दों "अवसंरचना निवेश न्यास" के पश्चात् और शब्दों "के कुल समेकित" से पूर्व, जहाँ कहीं भी दिए हुए हों, शब्द और चिह्न ", नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों)" अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (16) विनियम 21 में, उप-विनियम (8) में, शब्दों "विशेष प्रयोजन माध्यम" के लिए, शब्द तथा चिह्न "नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) और/या विशेष प्रयोजन माध्यमों" अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (17) विनियम 22 में,-
- (i) उप-विनियम (3) में,-
- (क) शब्दों "सार्वजनिक रूप से प्रस्तावित अवसंरचना निवेश न्यासों के संबंध में" के लिए, शब्द "अवसंरचना निवेश न्यास हेतु" प्रतिस्थापित हो जाएंगे;

- (ख) खंड (ख) में, उप-खंड (ii) में, शब्दों "के डेढ़ गुणा से कम नहीं होंगे" के लिए, शब्द "से अधिक होंगे" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
- (ii) उप-विनियम (4) में,-
- (क) खंड (घ) में, शब्दों "सार्वजनिक रूप से प्रस्तावित अवसंचरना निवेश न्यास द्वारा आरंभिक प्रस्ताव" के लिए, शब्द "अवसंचरना निवेश न्यास द्वारा आरंभिक सार्वजनिक प्रस्ताव" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
- (ख) खंड (छ) के पश्चात् दिए हुए शब्दों "के डेढ़ गुणा से कम नहीं होंगे" के लिए, शब्द "से अधिक होंगे" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;
- (iii) उप-विनियम (5) में, खंड (च) में, उप-खंड (vi) के पश्चात् दिए हुए शब्द "तीन" के लिए, शब्द "डेढ़" प्रतिस्थापित हो जाएगा;
- (18) विनियम 23 में, उप-विनियम (6) में,-
- i. खंड (क) में, शब्दों "प्रत्यक्ष रूप से या" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) या" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- ii. खंड (ख) में, शब्दों और चिह्न "लिया गया अतिरिक्त उधार," के पश्चात्, शब्द और चिह्न "नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) या" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- (19) विनियम 25 में, उप-विनियम (1) में, शब्दों "अवसंचरना निवेश न्यास से या" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) से या विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों) से या" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- (20) विनियम 27 में, शब्दों "किसी कारण से अवसंचरना निवेश न्यास" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "या नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) या विशेष प्रयोजन माध्यम (एसपीवी) या अवसंचरना निवेश न्यास के पक्षकारों" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- (21) विनियम 29 में, उप-विनियम (3) में,-
- i. शब्दों और चिह्न "अवसंचरना निवेश न्यास /" का लोप हो जाएगा;
- ii. शब्दों "अवसंचरना निवेश न्यास के पक्षकारों" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "या नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) या विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों)" अंतःस्थापित किए जाएँगे;
- (22) विनियम 33 के पश्चात्, निम्नलिखित विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-
- "विनियमों के कड़े प्रवर्तन को शिथिल करने की शक्ति"**
- 33क. बोर्ड, निवेशकों (विनिधानकर्ताओं) के हित में या प्रतिभूति बाजार के विकास हेतु, इन विनियमों की किसी अपेक्षा के कड़े प्रवर्तन को शिथिल कर सकेगा, यदि बोर्ड का यह समाधान हो जाए कि,-
- (क) अपेक्षा प्रक्रिया संबंधी है या तकनीकी स्वरूप की है; या
- (ख) इस अपेक्षा से निवेशकों को अनावश्यक कठिनाई हो सकती है; या
- (ग) प्रकटीकरण (डिस्क्लोज़र) संबंधी अपेक्षा किसी उद्योग (इंडस्ट्री) विशेष या सूचीबद्ध (लिस्टिड) एंटीटियों के किसी वर्ग विशेष के लिए सुसंगत नहीं है; या
- (घ) अनुपालन उन कारकों की वजह से हुआ जो निर्गमकर्ता (इश्युअर) के नियंत्रण से परे थे; या
- (ङ) ऐसे किसी अधिनियम (किन्हीं अधिनियमों), नियम (नियमों), विनियम (विनियमों) के किसी प्रावधान (उपबंध) को तरजीह दी जानी अपेक्षित है, जिसके (जिनके) अधीन सूचीबद्ध एंटीटी का गठन किया गया हो या जिसके (जिनके) द्वारा वह विनियमित होती हो।"
- (23) अनुसूची-I में,-
- (i) पैरा (1) में, खंड (ग) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-
- "(ग) क्या आवेदक/प्रायोजक/निवेश प्रबंधक/परियोजना प्रबंधक या उनके सहयुक्त (सहयोगी/असोसिएट) या न्यासी भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड, भारतीय रिज़र्व बैंक या किसी अन्य विनियामक प्राधिकरण के पास किसी भी हैसियत से रजिस्ट्रीकृत हैं, उसके रजिस्ट्रीकरण के ब्यौरों सहित";

(ii) पैरा (3) में, खंड (ड) का लोप हो जाएगा;

(iii) पैरा (6) में, खंड (घ) का लोप हो जाएगा;

(iv) पैरा (7) में,-

(क) खंड (ख) में, शब्दों और चिह्नों "जिसमें प्रारूप आरंभिक प्रस्ताव दस्तावेज/प्रारूप स्थानन ज्ञापन (ड्राफ्ट प्लेसमेंट मेमोरेण्डम), जो लागू हो, की प्रति सम्मिलित है" का लोप हो जाएगा;

(ख) खंड (घ) में, शब्दों "विशेष प्रयोजन माध्यम" के लिए, शब्द और चिह्न "नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी)/विशेष प्रयोजन माध्यम (विशेष प्रयोजन माध्यमों)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;

(v) पैरा (8) में,-

(क) खंड (क) में, शब्दों और चिह्न "आवेदक या उसका कोई संबद्ध पक्षकार प्रतिभूति बाजार से संबंधित किसी मुकदमे में अंतर्वर्तित है/था" के लिए, शब्द और चिह्न "अवसंरचना निवेश न्यास या अवसंरचना निवेश न्यास के पक्षकार या उनके निदेशक/शासी बोर्ड (गवर्निंग बोर्ड) के सदस्य प्रतिभूति बाजार से संबंधित किसी मुकदमे में अंतर्वर्तित हैं/थे" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;

(ख) खंड (ख) में, शब्दों और चिह्नों "आवेदक या उसके किसी संबद्ध पक्षकार (पक्षकारों)" के लिए, शब्द और चिह्न "अवसंरचना निवेश न्यास या अवसंरचना निवेश न्यास के पक्षकारों या उनके निदेशकों/शासी बोर्ड के सदस्यों" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;

(ग) खंड (ग) में, शब्दों और चिह्नों "आवेदक या किसी संबद्ध पक्षकार (पक्षकारों)" के लिए, शब्द और चिह्न "अवसंरचना निवेश न्यास या अवसंरचना निवेश न्यास के पक्षकारों या उनके निदेशकों/शासी बोर्ड के सदस्यों" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;

(24) अनुसूची-II में, पैरा (3) में, खंड (ख) में, उप-खंड (i) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-

"i. अवसंरचना निवेश न्यास द्वारा अदा की गई फीस कम पाई जाती है, तो निर्गमकर्ता (इश्युअर) द्वारा बोर्ड के पास और मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों के पास, यथास्थिति, अंतिम प्रस्ताव दस्तावेज/अंतिम स्थानन ज्ञापन (प्लेसमेंट मेमोरेण्डम) दाखिल करते समय, शेष फीस अदा की जाएगी; और"

(25) अनुसूची-III में,-

(i) शीर्षक में, शब्दों "प्रस्ताव दस्तावेज" के पश्चात् और शब्दों "या बाद वाले प्रस्ताव" से पूर्व, शब्द "या स्थानन ज्ञापन (प्लेसमेंट मेमोरेण्डम)" अंतःस्थापित किए जाएँगे;

(ii) पैरा 6 में,-

(क) खंड (क) में, शब्दों "विशेष प्रयोजन माध्यम", जहाँ कहीं भी दिए हुए हों, के लिए शब्द और चिह्न "नियंत्रि कंपनी (होलिंग कंपनी/धारिता कंपनी) या विशेष प्रयोजन माध्यम (माध्यमों)" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;

(ख) खंड (ख) में, उप-खंड (viii) के लिए निम्नलिखित प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-

"viii. महीनों के अनुसार आमदनी - प्रस्ताव दस्तावेज या स्थानन ज्ञापन में सम्मिलित सबसे अंत के वित्तीय विवरणों की तारीख से लेकर प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज/प्रस्ताव दस्तावेज या स्थानन ज्ञापन दाखिल किए जाने से पूर्व समाप्त महीने तक की।"

(iii) पैरा 9 में, खंड (ख) में, शब्दों "प्रस्ताव से पूर्व किये गये" के लिए, शब्द "अंतिम तीन वित्तीय वर्षों और चालू वित्तीय वर्ष में किए गए किन्हीं" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;

(iv) पैरा 11 में, खंड (च) के लिए निम्नलिखित प्रतिस्थापित हो जाएगा,-

"च. आकस्मिक (समाश्रित) देयताएँ प्रस्ताव दस्तावेज/स्थानन ज्ञापन में प्रकट की गई सबसे अंत की वित्तीय जानकारी की तारीख तक की" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;"

(v) पैरा 13 में, खंड (ग) के लिए निम्नलिखित प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-

"पिछले 5 वर्षों में, अवसंरचना निवेश न्यास, प्रायोजक (प्रायोजकों), निवेश प्रबंधक, परियोजना प्रबंधक (प्रबंधकों), या उनके सहयुक्तों (सहयोगियों/असोसिएट्स) में से किसी सहयुक्त (सहयोगी/असोसिएट) और न्यासी, के खिलाफ महत्वपूर्ण मुकदमों और विनियामक कार्रवाईयों (जो लंबित हों), यदि कोई हो, का संक्षिप्त विवरण" ;

(vi) पैरा 20 में, शब्द "घोषणाएँ" के पश्चात्, शब्द और चिह्न "(जिस पर निवेश प्रबंधक और प्रायोजक के निदेशक बोर्ड द्वारा हस्ताक्षर किए जाएँ)", अंतःस्थापित किए जाएँगे;

(vii) पैरा 20 के पश्चात्, निम्नलिखित अंतःस्थापित किया जाएगा,-

"बोर्ड को प्रदान किए जाने वाले दस्तावेज,-

(क) पूर्ण मूल्यांकन रिपोर्ट, प्रस्ताव दस्तावेज/स्थानन ज्ञापन के साथ

(ख) परियोजना कार्यान्वयन/प्रबंध करार, प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज या स्थानन ज्ञापन के साथ

(ग) सम्यक् तत्परता प्रमाणपत्र, प्रारूप प्रस्ताव दस्तावेज और प्रस्ताव दस्तावेज/स्थानन ज्ञापन के साथ

(घ) एक्सचेंज (एक्सचेंजों) से सैद्धांतिक अनुमोदन"

(26) अनुसूची-IV में,-

(i) भाग I में,-

क) पैरा 14 में, शब्दों "अवसंरचना निवेश न्यास" के पश्चात्, शब्द "की आस्तियों" अंतःस्थापित किया जाएगा;

ख) पैरा 16 में, शब्दों और चिह्नों "कंपनी शासन (कारपोरेट गवर्नेंस) के संबंध में संक्षिप्त रिपोर्ट" के लिए, शब्द "महत्वपूर्ण और कीमत संवेदनशील जानकारी के संक्षिप्त व्यौरे" प्रतिस्थापित हो जाएँगे;

ग) पैरा 17 निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगा, अर्थात्,-

"17. वर्ष की समाप्ति पर, पिछले 5 वर्षों में, अवसंरचना निवेश न्यास, प्रायोजक (प्रायोजकों), निवेश प्रबंधक, परियोजना प्रबंधक (प्रबंधकों), या उनके सहयुक्तों (असोसिएट्स) में से किसी सहयुक्त और न्यासी, के खिलाफ महत्वपूर्ण मुकदमों और विनियामक कार्रवाईयों (जो लंबित हों), यदि कोई हो, का संक्षिप्त विवरण";

(ii) भाग III में, पैरा 2 में, शब्द "लेखापरीक्षित" का लोप हो जाएगा;

(27) अनुसूची-V में,-

(i) पैरा च में,-

(क) शब्द "व्यौरों" के पश्चात्, शब्द और चिह्न ", जितने लागू हों," अंतःस्थापित किए जाएँगे;

(ख) खंड xii के पश्चात्, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किए जाएँगे,-

"xiii. एकबारगी मंजूरीयों/अनुमोदनो, जो प्राप्त हुए हों या लंबित हों, की सूची;

xiv. समय-समय पर ली/ली जाने वाली मंजूरीयों आदि की सूची - अब तक जो ली जा चुकी हैं/जो अभी ली जानी हैं;

xv. सम्मिलित आस्तियों (असेट्स) के विवरणी (स्टेटमेंट);

xvi. पहले से किए जा रहे और प्रस्तावित बड़े मरम्मत कार्यों और सुधार कार्यों के प्राक्कलन, और साथ ही उनके पूरा होने का अनुमानित समय;

xvii. अवसंरचना निवेश न्यास की आस्तियों के संबंध में राजस्व (रेविन्यू) संबंधी शेष देनदारियाँ (यदि कोई हों) - जिनमें स्थानीय प्राधिकरण को देय कर और उससे जुड़े कोई प्रभार आदि शामिल हैं;

xviii. महत्वपूर्ण मुकदमे (जो चल रहे हों और बंद हो गए हों), जिनमें शामिल हैं - आस्तियों (असेट्स) को लेकर कर संबंधी विवाद, यदि कोई हों;

xix. ऐसे प्राकृतिक जोखिम या अन्य जोखिम, जिन्हें टाऊन प्लानिंग/बिल्डिंग कंट्रोल में शामिल न किया गया हो।”

(ii) पैरा च के पश्चात्, निम्नलिखित पैरा अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्-

“चक. मूल्यांकन की गणना करते समय अनुमानित कारकों [डिस्काउंटिंग रेट, अवधि आदि] से संबंधित जानकारी।”

(28) अनुसूची-VI में, पैरा 5 में, शब्दों “प्रस्ताव दस्तावेज” के पश्चात्, शब्द “या स्थानन ज्ञापन” अंतःस्थापित किए जाएँगे।

यू.के. सिन्हा, अध्यक्ष

[विज्ञापन-III/4/असा./319/16(692B)]

पाद टिप्पण : 1. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अवसंरचना निवेश न्यास) विनियम, 2014, फा. सं. एलएडी/एनआरओ/जीएन/2014-15/10/1577, 26 सितम्बर, 2014 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुए थे।

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA

NOTIFICATION

Mumbai, the 29th November, 2016

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (INFRASTRUCTURE INVESTMENT TRUSTS) (AMENDMENT) REGULATIONS, 2016

No. SEBI/LAD-NRO/G.N./2016-17/021.-In exercise of the powers conferred by section 30 read with sections 11 and 12 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, the Securities and Exchange Board of India hereby makes the following regulations to amend the Securities and Exchange Board of India (Infrastructure Investment Trusts) Regulations, 2014, namely:—

1. These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Infrastructure Investment Trusts) (Amendment) Regulations, 2016.
2. They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
3. In the Securities and Exchange Board of India (Infrastructure Investment Trusts) Regulations, 2014,—
 - (1) In regulation 2, in sub-regulation (1),-
 - i. in clause (b),—
 - (a) for the word “includes”, the words and symbols “means “associate company” as defined under the Companies Act, 2013 or under the applicable accounting standards and shall also include” shall be substituted;
 - (b) the sub-clauses (v) to (viii) shall be omitted;
 - ii. after clause (m), the following clause shall be inserted, namely,-

“(ma) “debt securities” shall be as defined under Regulation 2(1)(e) of the Securities and Exchange Board of India (Issue and Listing of Debt Securities) Regulations, 2008;”
 - iii. in clause (o), in sub-clause (i),-
 - (a) in sub-sub-clause (1),-
 - (i) after the word “is”, the word “a” shall be inserted;
 - (ii) after the word “generating”, the word “project” shall be inserted;
 - (b) after sub-sub-clause (1), the following shall be inserted, namely,-

“(1a) the Infrastructure Project, which has achieved commercial operations date and does not have the track record of revenue from operations for a period of not less than one year, or”

- iv. existing clause (q) shall be omitted;
- v. after clause (r), the following shall be inserted, namely,-
“(ra) "general purposes" include such identified purposes for which no specific amount is allocated or any amount so specified towards general purpose or any such purpose by whatever name called, in the draft offer document filed with the Board:
Provided that any issue related expenses shall not be considered as a part of general purpose merely because no specific amount has been allocated for such expenses in the draft offer document filed with the Board;”
- vi. after clause (s), the following clause shall be inserted, namely,-
“(sa) “holdco” or “holding company” means a company or LLP,-
 - (i) in which InvIT holds or proposes to hold controlling interest and not less than fifty one per cent of the equity share capital or interest and which in turn has made investments in other SPV(s), which ultimately hold the infrastructure assets;
 - (ii) which is not engaged in any other activity other than holding of the underlying SPV(s), holding of infrastructure projects and any other activities pertaining to and incidental to such holdings;”
- vii. after clause (u), the following clause shall be inserted, namely,-
“(ua) “initial offer” means the first offer of units of an InvIT including an offer for sale of the InvIT units by an existing unit holder whether through public issue or private placement;”
- viii. in clause (v), after the word “initial”, the word “public” shall be inserted;
- ix. clause (w) shall be omitted;
- x. in clause (zb), after the words “through a”, and before the word “SPV”, the words and symbol “holdco and/ or” shall be inserted;
- xi. in clause (zg), after the words “InvIT”, and before the word “divided”, the words “ assets reduced by the external debt” shall be inserted;
- xii. in clause (zj),-
 - (a) for the words “from the public”, the words “through a public issue” shall be substituted;
 - (b) the words “publicly offered” shall be omitted;
 - (c) after the word “initial” and before the word “offer”, the word “public” shall be inserted;
 - (d) after the words “follow-on offer document”, the words and symbol “, letter of offer in case of rights issue” shall be inserted;
- xiii. in clause (zk), after the word project manager, the word and symbol “(s)” shall be inserted;
- xiv. after clause (zo), the following clauses shall be inserted, namely,-
“(zoa) “private placement” means an issue of units by an InvIT to any select person or group of persons and does not include an offer of units made through a public issue;
“(zob) “project implementation agreement” or “project management agreement” means an agreement between the project manager, the concessionaire SPV and the trustee which sets out obligations of the project manager with respect to execution of the project:
Provided that in case of PPP projects, such obligations shall be in addition to the responsibilities as under the concession agreement or any such agreement entered into with the concessioning authority;”
- xv. in clause (zp), after the words “achieving execution”, the word and symbol “/ management” shall be inserted;
- xvi. in clause (zr),-
 - (a) the words “publicly offered” shall be omitted;
 - (b) after the word “initial” and before the word “offer”, the word “public” shall be inserted;
- xvii. in clause (zv),-

- (a) for the words “related parties of the InvIT”, the words “related party” shall be substituted;
 - (b) after the word “shall”, the words and symbol “be defined under the Companies Act, 2013 or under the applicable accounting standards and shall also” shall be inserted;
 - (c) sub-clause (ii) shall be omitted;
 - (d) in sub-clause (iii), the words and symbol “associates,” and “and (ii)” shall be omitted;
- xviii. in clause (zy), -
- (a) in sub-clause (i),-
 - (i) after the word “which” and before the word “the InvIT”, the word “either” shall be inserted;
 - (ii) after the word “InvIT”, the words “or the holdco” shall be inserted;
 - (iii) after the word “fifty”, for the word “one” shall be inserted;
 - (b) in sub-clause (iii), after the words “is not”, the word “be” shall be omitted;
- xix. in clause (zzc),-
- (a) after the words “which has”, the word “either” shall be inserted;
 - (b) after the words “with the lenders”, the words and symbol “or has achieved commercial operation date and does not have the track record of revenue from operations for a period of not less than one year” shall be inserted;
- xx. in clause (zzf),-
- (a) after the word “person” the words and symbol “(s)” shall be inserted;
 - (b) after the words “Companies Act, 2013” and before the word “and”, the words “or as defined hereunder” shall be inserted;
 - (c) after the word “has”, the words and symbol “/have” shall be inserted;
 - (d) after the word “undertake”, the words “both financial and technical” shall be inserted;
 - (e) for the proviso, the following shall be substituted,-
 - “(a) a valuer in respect of financial valuation means,-
 - (i) a chartered accountant, company secretary or cost accountant who is in whole-time practice, or retired member of Indian Corporate Law Service or any person holding equivalent Indian or foreign qualification as the Ministry of Corporate Affairs may recognize by an order:
Provided that such foreign qualification is acquired by Indian citizen.
 - (ii) a Merchant Banker registered with the Securities and Exchange Board of India, and who has in his employment person(s) having qualifications prescribed under sub-sub-clause (i) above to carry out valuation by such qualified persons.
 - (b) a valuer in respect of technical asset valuation, means members of the following institutions for specific asset categories,-
 - (i) Institution of Valuers;
 - (ii) Institution of Surveyors (Valuation Branch);
 - (iii) Institution of Government Approved Valuers;
 - (iv) Practicing Valuers Association of India;
 - (v) Centre for Valuation Studies, Research and Training;
 - (vi) Royal Institution of Chartered Surveyors, UK;
 - (vii) American Society of Appraisers, United States;
 - (viii) Appraisal Institute, United States;
 - (ix) Institute of Engineers;
 - (x) Council of Architecture or the Indian Institute of Architects;

Provided that, the persons referred to in sub-sub-clause (i) and qualified person referred to in sub-sub-clause (ii) of sub-clause (a) above, shall have not less than five years continuous experience after acquiring membership of respective institutions:

Provided further that, persons referred to in sub-sub-clauses (i) to (x) of sub-clause (b) above, shall have a minimum working experience of five years in relevant areas of valuation practice and in relation to relevant asset value and categories; and be citizens of India.”

- xxi. in clause (zzg),-
 - (a) for the words “value of the InvIT”, the words “value of InvIT assets” shall be substituted;
 - (b) after the word “through”, the words and symbol “holdco and/or” shall be inserted;
 - (c) after the word “SPV”, the words “excluding any debtor liabilities thereof” shall be omitted;
- (2) In regulation 3, in sub-regulation (2), after the words “the sponsor”, the words “on behalf of the trust” shall be inserted;
- (3) In regulation 4, in sub-regulation (2),-
 - i. in clause (a), after the words “applicant is”, for the word “a”, the words “the sponsor on behalf of the” shall be substituted;
 - ii. in clause (d),-
 - (a) in sub-clause (i), for the words “there are not more than 3 sponsors”, the words and symbol “each sponsor shall be clearly identified in the application of registration to the Board and in the offer document/ placement memorandum, as applicable” shall be substituted;
 - (b) in sub-clause (ii), in sub-sub-clause (2) the Proviso shall be omitted;
 - iii. for clause (f) and the proviso, the following shall be substituted, namely,-

“(f) the project manager has been identified and shall be appointed in terms of the project implementation/ management agreement:
 Provided that the project implementation agreement/ management agreement shall be submitted along with the draft offer document/ or the placement memorandum;”
 - iv. in clause (h),-
 - (a) for the word “preferential”, the word “superior” shall be substituted;
 - (b) after the words “unit holder”, the following shall be inserted,-

“and there shall not be multiple classes of units of InvITs:
 Notwithstanding the above, subordinate units may be issued only to the sponsors and its associates, where such subordinate units shall carry only inferior voting or any other rights compared to other units;”;
 - v. clause (i) shall be omitted;
- (4) In regulation 9,-
 - i. in sub-regulation (4),
 - (a) after the words “ project manager”, the words “other than that relating with revenue streams from the projects” shall be omitted;
 - (b) after the words “and the”, the words and symbol “project implementation agreement/” shall be inserted;
 - ii. in sub-regulation (6), after the words “chartered accountant”, the words and symbol “or valuer, as applicable,” shall be inserted;
 - iii. in sub-regulation (16), in clause (a), after the words “the earlier”, the words and symbol “project implementation agreement/” shall be inserted;
 - iv. in sub-regulation (19), for the words “or its associates”, the words “of the InvIT” shall be substituted;
- (5) In regulation 10,-
 - (i) in sub-regulation (2),
 - (a) for the words “revenue streams from the projects”, the words “compliance with these regulations” shall be substituted;

- (b) after the words “and the”, the words and symbol “project implementation agreement/” shall be inserted;
- (ii) in sub-regulation (3), after the words “InvIT or” wherever appearing, the words “holdco or” shall be inserted;
- (iii) in sub-regulation (7), in the second Proviso, before the words “SPV” wherever appearing, the words “holdco or” shall be inserted;
- (iv) in sub-regulation (9),
- after the words “investment manager”, the words and symbol “and the merchant banker(s)” shall be inserted;
 - in clause b., for the words “the draft and final”, the word “of the” shall be substituted;
 - in clause d., after the word “approval”, the words “and final listing and trading approvals” shall be inserted;
- (v) in sub-regulation (10), after the words and symbol “investment manager”, the words “and the merchant bankers(s),” shall be inserted;
- (vi) in sub-regulation (12), for the word “auditor”, the words and symbols “practicing chartered accountant or the valuer, as applicable,” shall be inserted;
- (vii) in sub-regulation (21), after the words “valuer”, the words and symbol “, shall be disclosed to the stock exchange(s),” shall be inserted
- (viii) in sub-regulation (22),-
- for the words “than twice annually”, the words “once in a year” shall be substituted;
 - after the words “to the”, the word “designated” shall be omitted;
 - after the word “exchange”, the words and symbol “(s)” shall be inserted;
 - after the words and symbol “March 31st”, the words “and half year ending September 30th” shall be omitted;
- (6) In regulation 11,-
- in sub-regulation (3), after the words “of the ”, the words and symbol “project implementation agreement/” shall be inserted;
- (7) In regulation 12,-
- in sub-regulation (2) and proviso, before the words “SPV” wherever appearing, the words and symbol “holdco and/ or” shall be inserted;
 - in sub-regulation (3),-
- for the words “twenty five”, the words “fifteen” shall be inserted;
 - after the word “such units” the words and symbol “, subject to the following”, shall be inserted;
 - the following sub-clauses and proviso shall be inserted, namely,-
 - “(i) sponsor(s) would be responsible for all acts, omissions and representations/covenants of the InvIT related to formation of InvIT, sale/ transfer of assets/holdco/SPV to the InvIT.
 - “(ii) the InvIT/the trustee of the InvIT shall *also* have recourse against the Sponsor for any breach in this regard.
 - “(iii) project Manager of the InvIT shall be the sponsor or an associate of the sponsor and shall continue to act in such capacity for a period of minimum three years from the date of listing of InvIT units unless suitable replacement is appointed by the unit-holders through the Trustee: Provided that the condition as specified at sub clause (iii) above shall not be applicable where the sponsor(s) together hold not less than twenty five per cent. of the total units of the InvIT after initial offer of units, on a post-issue basis for a period of not less than 3 years from the date of the listing of such units.”
 - In the existing proviso,-
 - after word “Provided”, the word “further” shall be inserted;
 - after the words “PPP projects”, the words and symbol “where the InvIT is investing in infrastructure assets through SPV(s)” shall be inserted;
 - in clause (ii), for the words “twenty five”, the words “fifteen” shall be substituted;

- (iv) in sub-clause (iv), after the word “fifty”, the word “one” shall be inserted;
- (iii) in sub-regulation (4), for the words “twenty five”, the words “fifteen” shall be substituted;
- (8) In regulation 13,-
 - i. in sub-regulation (1), in clause (j), after the words “any assignment”, the words and symbol “from any related party of the InvIT,” shall be inserted;
 - ii. in sub-regulation (2), in clause (d), after the words “InvIT or”, the words “holdco or” shall be inserted;
- (9) In regulation 14,-
 - (i) in sub-regulation (1),-
 - (a) in clause (b),-
 - (1) for the word “ruppes”, the word “rupees” shall be substituted;
 - (2) in the Explanation, after the words “assets or”, the words “holdco or” shall be inserted;
 - (b) in the proviso,-
 - (1) for the words “with after initial offer or first offer of units under private placement”, the words and symbol “at any point of time before allotment of units in accordance with offer document/placement memorandum” shall be substituted;
 - (2) after the words and symbol “relevant party(ies) that”, the word “such” shall be inserted;
 - (3) after the words “prior to”, the word “such” shall be inserted;
 - (4) after the words and symbol “of units,”, the word “and” shall be inserted;
 - (5) after the words “Board and”, the word “to” shall be inserted;
 - (6) after the words “regard in the”, , the word “initial” shall be omitted;
 - (ii) after sub-regulation (1), the following shall be inserted, namely-

“(1A) The minimum offer and allotment to public through an offer document/placement memorandum shall be,-

 - (a) atleast twenty five per cent. of the total outstanding units of the InvIT, if the post issue capital of the InvIT calculated at offer price is less than rupees one thousand six hundred crore: Provided that this requirement shall be complied along with the requirement under Regulation 14(1)(c) of the InvIT Regulations.
 - (b) of the value of atleast Rs 400 crore, if the post issue capital of the InvIT calculated at offer price is equal to or more than rupees one thousand six hundred crore and less than rupees four thousand crore;
 - (c) atleast ten per cent. of the total outstanding units of the InvIT, if the post issue capital of the InvIT calculated at offer price is equal to or more than rupees four thousand crore: Provided that any units offered to sponsor or the investment manager or the project manager or their related parties or their associates shall not be counted towards units offered to the public. Provided further that any listed InvIT which has public holding below twenty five per cent on account of sub-clauses (b) and (c) above, such InvIT shall increase its public holding to at least twenty five per cent, within a period of three years from the date of listing pursuant to initial offer.”
- (iii) in sub-regulation (2),-
 - (a) for the words “invests or proposes to invest in under construction projects, value of which is more than ten per cent. of the value of the InvIT assets, it shall raise funds”, the “raises funds by way of private placement”, shall be substituted;
 - (b) in clause (a), for the words “by way of private placement only”, the words “it shall do it”, shall be substituted;
 - (c) after clause (c), the following shall be inserted,-

“Notwithstanding the above, if such an privately placed InvIT invests or proposes to invest not less than eighty per cent of the value of the InvIT assets, the minimum investment from an investor shall be rupees twenty five crore;”
 - (d) after clause (d), the following shall be inserted, namely,-

“(e) shall file a placement memorandum with the Board alongwith the fee as specified in Schedule II, atleast 5 days prior to opening of the issue:

Provided that such opening of the issue shall not be at a date later than 3 months from the receipt of in-principle approval for listing, from exchange(s)."

- (iv) sub-regulation (3), shall be omitted;
- (v) in sub-regulation (4),-
 - (a) for the words "With respect to", the words "If the InvIT raises funds by public issue", shall be substituted;
 - (b) the words "that hold not less than eighty per cent. of its assets in completed and revenue generating infrastructure projects", shall be omitted;
 - (c) for clause (a), the following shall be substituted,-
 - "(a) it shall be by way of initial public offer;"
 - (d) in clause (b), after the word "initial" and before the word "offer", the word "public" shall be inserted;
 - (e) clause (d) shall be omitted;
 - (f) in clause (e),-
 - (1) after the word "initial" and before the word "offer", the word "public" shall be inserted;
 - (2) for the words "investment manager", the words "merchant banker" shall be substituted;
 - (3) after the words "draft offer document", the words and symbol "along with the fee as specified in Schedule II," shall be inserted;
 - (4) for the words "twenty one", the word "thirty" shall be substituted;
 - (5) after the words "filing the" and before the words "offer document", the word "final" shall be omitted;
 - (6) after the words "stock exchange", the words "and SEBI", shall be inserted;
 - (g) in clause (f),-
 - (1) the words and symbols "to be submitted to the Board, within a period of at least ten days," shall be omitted;
 - (2) after the words "with the issue", the words and symbol ", for a period of not less than twenty one days" shall be inserted;
 - (h) in clause (h), after the words "filing of the", the word "final" shall be omitted;
 - (i) in clause (i),-
 - (1) for the word "modifications", the word "observations" shall be substituted;
 - (2) for the word "suggested", the word "issued" shall be substituted;
 - (3) for the word "issue", the word "file" shall be substituted;
 - (4) after the words "file the", the word "final" shall be omitted;
 - (5) for the words "to the public", the words "with the Board and the exchange(s)" shall be substituted;
 - (j) in clause (j),-
 - (1) after the words "draft and" and before the words "offer document", the word "final" shall be omitted;
 - (2) the words "investment manager and", shall be omitted;
 - (k) in clause (k),-
 - (1) after the word "the" and before the words "offer document", the word "final" shall be omitted;
 - (2) the words "and such filing with the Board shall be accompanied by filing fees as specified under Schedule II", shall be omitted;
 - (l) in clause (l),-
 - (1) for the word "make", the word "open" shall be substituted;
 - (2) after the word "initial" and before the word "offer", the word "public" shall be inserted;
 - (3) after the words "follow-on offer", the words "or rights issue" shall be inserted;
 - (4) for the words "six months", the words "one year" shall be substituted;
 - (5) after the words "the date of", the word "last" shall be omitted;

- (6) the words and symbol “,if any and if no observations have been issued by the Board, within six months from the date of filing of final offer document with the designated stock exchanges” shall be omitted;
- (7) in the proviso,-
 - (i) after the word “initial” and before the word “offer”, the word “public” shall be inserted;
 - (ii) after the words “follow-on offer”, the words “or rights issue” shall be inserted;
 - (iii) after the word “fresh” and before the word “offer”, the word “draft” shall be inserted;
- (m) in clause (o), after the word “initial” and before the word “offer”, the word “public” shall be inserted;
- (n) in clause (t),-
 - (1) in sub-clause (i),-
 - (i) for the words “seventy five”, the words “ninety”, shall be substituted;
 - (ii) after the words “of the” and before the word “issue size”, the word “fresh” shall be inserted;
 - (iii) after the words “in the” and before the word “offer document”, the word “final” shall be omitted;
 - (2) in sub-clause (ii),
 - (i) after the words “specified in the” and before the words “offer document”, the word “final” shall be omitted;
 - (ii) after the proviso, following proviso shall be added,-
 “Provided further, that the offer document shall contain adequate disclosures towards the utilisation of such oversubscription proceeds, if any, and such proceeds retained on account of oversubscription shall not be utilised towards general purposes.”
 - (3) in sub-clause (iii), after the word “initial”, the word “public” shall be inserted;
- (o) in clause (v), in sub-clause (i), in the proviso, after the words “interest in the”, the words “holdco or” shall be inserted”;
- (p) after clause (v), following shall be inserted, namely,-
 “(va) The amount for general purposes, as mentioned in objects of the issue in the draft offer document filed with the Board, shall not exceed Ten per cent of the amount raised by the InvIT by issuance of units.”
- (10) In regulation 15, for sub-regulation (4), the following shall be substituted, namely-
 “(4) The placement memorandum shall contain all information as specified under Schedule III, to the extent applicable.”
- (11) In regulation 16,-
 - (i) after sub-regulation (2), following shall be inserted, namely,-
 “(2A) In the event of non-receipt of listing permission from the stock exchange(s) or withdrawal of Observation Letter issued by the Board, wherever applicable, the units shall not be eligible for listing and the InvIT shall be liable to refund the subscription monies, if any, to the respective allottees immediately alongwith interest at the rate of fifteen per cent. per annum from the date of allotment.”
 - (ii) in sub-regulation (6),-
 - (a) the words “publicly offered” shall be omitted;
 - (b) for the words and symbols “twenty five per cent. of the total number of outstanding units, at all times,”, the words and symbols “in accordance with sub-regulation (1A) of regulation 14”, shall be substituted;
 - (iii) in sub-regulation (7), after the word “sponsor(s)”, the words and symbol “, its related parties and its associates” shall be inserted;
 - (iv) in sub-regulation (8),-
 - (a) in clause (a), for the words “final closing”, the word “allotment” shall be substituted;
 - (b) after clause (b), the following shall be inserted, namely,-

“Notwithstanding the above, if an InvIT invests not less than eighty per cent of the value of the InvIT assets, the trading lot for the purpose of trading of units on the designated stock exchange of such InvIT shall be rupees two crore;”;

- (v) in sub-regulation (9), in clause (a) and the proviso, after the word “initial” wherever appearing, the word “public” shall be inserted;
- (12) In regulation 17, in sub-regulation (1), in clause (b), after the words and symbol “sub-regulation (7)”, the words “of regulation 16” shall be inserted;
- (13) In regulation 18,-
 - (i) in sub-regulation (1), after the words “be in”, the words and symbol “holdco and/ or” shall be inserted;
 - (ii) in sub-regulation (2), after the words “projects through”, the words and symbol “holdco and/ or” shall be inserted;
 - (iii) in sub-regulation (3),-
 - (a) in clause (b),-
 - (1) after the word “company”, the words and symbol “/LLP” shall be inserted;
 - (2) for the words “not less than one authorized representative on”, the words “majority of” shall be inserted;
 - (3) after the word “SPVs”, the words “as applicable”, shall be inserted;
 - (iv) after sub-regulation (3), the following shall be inserted, namely,-

“(3A) The InvIT may invest in infrastructure projects through holdcos subject to the following,-

 - (a) the ultimate holding interest of the InvIT in the underlying SPV(s) is not less than twenty six per cent;
 - (b) no other shareholder or partner of the holdco or the SPV(s) shall have any rights that prevent the InvIT, the HoldCo or the SPV(s) from complying with the provisions of these regulations and an agreement shall be entered into with such shareholders or partners to that effect prior to investment in the holdco/SPV;
 - (c) the investment manager, in consultation with the Trustee, shall appoint the majority of the Board of directors or governing board of the holdco and SPV(s);
 - (d) the investment manager shall ensure that in every meeting including annual general meeting of the Holdco and SPV(s), the voting of the InvIT is exercised;”
 - (v) for sub-regulation (4) and the Explanation, the following shall be substituted, namely,-

“(4) In case of InvIT as specified under sub-regulation (2) of regulation 14, the InvIT shall invest not less than eighty per cent of the value of the InvIT assets in eligible infrastructure projects either directly or through holdcos or through SPVs:

Provided that un-invested funds may be invested in instruments as provided under sub-clause (ii), (iii), (iv) and (v) of clause (b) of sub-regulation 5 of Regulation 18.”
 - (vi) in sub-regulation (5),-
 - (a) in clause (a),
 - (1) after the words “value of the”, the word “InvIT” shall be inserted;
 - (2) in sub-clause (i) ,-
 - i. after the words “through a”, the words and symbol “holdco and/ or” shall be inserted;
 - ii. after the word “SPV”, the symbol “(s)”, shall be inserted;
 - iii. for the words “eligible infrastructure”, the words “completed and revenue generating”, shall be inserted;
 - iv. after the words “by such”, for the word “SPV”, the words and symbol “holdco and/ or SPV(s)” shall be substituted;
 - (b) in clause (b),-
 - (1) after the words “value of the”, the word “InvIT” shall be inserted;
 - (2) after the word and symbol “assets,”, the word “proportionate to the holding of the InvITs” shall be omitted;
 - (3) in sub-clause (i),-

- i. after the words “or through”, the words and symbol “holdco and/ or” shall be inserted;
 - ii. in the proviso, for the word “assets of the InvIT”, the word “InvIT assets” shall be substituted;
- (4) in sub-clause (ii), after the words “debt of the”, for the word “SPV”, the words and symbol “holdco and/ or SPV(s)” shall be substituted;
- (vii) after sub-regulation (5), following shall be inserted, namely,-

“(5A) The investment conditions as specified at sub-regulation (4) and (5) of regulation 18 and sub-regulation shall be complied at the time of Offer document/placement memorandum and thereafter.”
- (viii) in sub-regulation (6),-
 - (a) after the words “and the”, the words and symbol “holdco and/or”, shall be inserted;
 - (b) in clause (a), after the words “to the InvIT”, the words and symbol “/holdco” shall be inserted;
 - (c) after clause (b), the following shall be inserted, namely,-

“(ba) with regard to distribution of net distributable cash flows by the holdco to the InvIT, the following shall be complied:

 - (i) with respect to the cash flows received by the holdco from underlying SPVs, 100% of such cash flows received by the holdco shall be distributed to the InvIT; and
 - (ii) with respect to the cash flows generated by the holdco on its own, not less than 90% of such net distributable cash flows shall be distributed by the holdco to the InvIT.”
 - (d) in clause (d),-
 - (i) after the words “subject to”, the word and symbol, “sub-” shall be inserted;
 - (ii) after the words “distribution shall be”, the words “as per the dates and the” shall be omitted;
- (ix) in sub-regulation (7),-
 - (a) after the words “InvIT or”, the words “holdco or”, shall be inserted;
 - (b) after the words “interest in the”, the words and symbol “holdco/”, shall be inserted;
 - (c) in clauses (a) and (b), the words “or SPV” shall be omitted;
 - (d) in clause (b), after the words “infrastructure assets”, the words and symbol “within a period of one year” shall be inserted;
- (x) in sub-regulation (10), after the words “any person”, the words and symbol “other than the holdco/ SPV(s) in which the InvIT has invested in”, shall be inserted;
- (xi) in sub-regulation (11), after the words “or through”, the words and symbol “holdco and/or”, shall be inserted;
- (14) In regulation 19,-
 - (i) in sub-regulation (3),-
 - (a) the words “publicly offered” shall be omitted;
 - (b) after the word “initial”, and before the word “offer”, the word “public” shall be inserted;
 - (c) in clause (a),-
 - (1) after the word “assets”, the words and symbol “whether directly or through holdco or through SPV,” shall be inserted;
 - (2) after the word “value of”, the word “the,” shall be inserted;
 - (3) after the word “InvIT”, the word “assets”, shall be inserted;
 - (d) in clause (b), after the word “InvIT”, the words and symbols “,holdco and the SPV(s)” shall be inserted;
 - (ii) in sub-regulation (5), for the words “any person or entity which is an associate of the related party”, the words and symbol “such related party(ies)”, shall be substituted;
- (15) In regulation 20, after the word “InvIT”, and before the words “net of cash” wherever appearing, the words and symbols “, holdco and the SPV(s),” shall be inserted;
- (16) In regulation 21, in sub-regulation (8), after the words “directly or through”, and before the word “spvs”, the words and symbol “holdco and/or” shall be inserted;
- (17) In regulation 22,-
 - (i) in sub-regulation (3),-
 - (a) for the words “With respect to publicly offered”, the words “For an” shall be substituted;

- (b) in clause (b), in sub-clause (ii), for the words “not be less than one and a half times”, the words “be more than” shall be substituted;
- (ii) in sub-regulation (4),-
 - (a) in clause (d), for the words “initial offer by a publicly offered InvIT”, the words “initial public offer by an InvIT” shall be substituted;
 - (b) after clause (g), for the words “not be less than one and half times”, the words “be more than” shall be substituted;
- (iii) in sub-regulation (5), in clause (f), after clause (vi), for the word “three”, the words “one and a half”, shall be substituted;
- (18) In regulation 23, in sub-regulation (6),-
 - i. in clause (a), after the words “or through”, the words “holdco or”, shall be inserted;
 - ii. in clause (b), after the words “level of”, the words “holdco or”, shall be inserted;
- (19) In regulation 25, in sub-regulation (1), after the words “InvIT or”, the words and symbols “holdco or SPV(s)”, shall be inserted;
- (20) In regulation 27, after the words “regarding to activity of the InvIT”, the words “or holdco or SPV or parties to the InvIT”, shall be inserted;
- (21) In regulation 29, in sub-regulation (3),-
 - i. after the words “InvIT or”, shall be omitted;
 - ii. after the words “to the InvIT or”, the words and symbols “or holdco or SPV(s)”, shall be inserted;
- (22) After regulation 33, the following shall be inserted, namely,-

“Power to relax strict enforcement of Regulations

33A. The Board may, in the interest of investors or for the development of the securities market, relax the strict enforcement of any requirement of these regulations, if the Board is satisfied that,-

 - (a) requirement is procedural or technical in nature; or
 - (b) the requirement may cause undue hardship to investors; or
 - (c) the disclosure requirement is not relevant for a particular industry or class of listed entities; or
 - (d) the non-compliance was caused due to factors beyond the control of the issuer; or
 - (e) any provision of Act(s), Rule(s), regulation(s) under which the listed entity is established or is governed by, is required to be given precedence to.”
- (23) In Schedule I,-
 - (i) in paragraph (1), in clause (c), for the words and symbols “applicant or its associates or its sponsors(s)/ trustee/ manager is/”, the words and symbols “applicant/ sponsor(s)/ investment manager/ project manager(s) or their associates or trustee”, shall be substituted;
 - (ii) in paragraph (3),-
 - (a) clause (e) shall be omitted;
 - (iii) in paragraph (6),-
 - (a) clause (d) shall be omitted;
 - (iv) in paragraph (7),-
 - (a) in clause (b), the words, “including copy of the draft initial offer document/draft placement memorandum, as applicable”, shall be omitted;
 - (b) in clause (d), for the word “SPV”, the words and symbol “holdco/SPV(s)” shall be substituted;
 - (v) in paragraph (7), in clauses (a), (b) and (c), for the words “applicant or any of its related party(ies)” wherever appearing, the words “InvIT or parties to the InvIT or their directors/members of governing board”, shall be substituted;
- (24) In Schedule II, in paragraph (3), in clause (b), in sub-clause (i), for the words and symbols “within seven days of registering the prospectus with the Registrar of Companies or filing the letter of offer”, the words and symbol “alongwith the filing of the final offer document/ final placement memorandum with the Board and”, shall be substituted;
- (25) In Schedule III,-
 - (i) in the title, after the words, “OFFER DOCUMENT”, the words “or PLACEMENT MEMORANDUM”, shall be inserted;
 - (ii) in paragraph 6,-

- (a) in clause a, for the word “SPV” wherever appearing, the words and symbols “holdco or the SPV(s)”, shall be substituted;
 - (b) in clause b, in sub-clause (viii), for the words “since COD of the project till date”, the words “from the date of the latest financial statements included in the offer document or placement memorandum until the completed month before filing of the Draft offer document/offer document or Placement Memorandum”, shall be substituted;
 - (iii) in paragraph 9, in clause b, for the words “undertaken prior to the offer”, the words “which are undertaken in the last three financial years and current financial year”, shall be substituted;
 - (iv) in paragraph 11, in clause f, for the words “as on date”, the words “as on the date of the latest financial information disclosed in the offer document/ placement memorandum”, shall be substituted;
 - (v) in paragraph 13, in clause c, for the words “whether completed or pending, against the InvIT, sponsor(s), Investment Manager, Trustee, or any of their associates”, the words “which are pending, against the InvIT, sponsor(s), Investment Manager, Project Manager(s), or any of their associates and the trustee”, shall be substituted;
 - (vi) in paragraph 20, after the word “Declarations”, the words and symbols “(to be signed by the board of directors of the investment manager and sponsor)”, shall be inserted,-
 - (vii) after paragraph 20, following shall be inserted, namely,-

“The documents to be provided to the Board,-

 - (a) Full valuation report, alongwith offer document/placement memorandum
 - (b) Project implementation/management agreement, alongwith draft offer document or the placement memorandum
 - (c) Due diligence certificate alongwith draft offer document and offer document/placement memorandum
 - (d) In principle approval from the exchange(s)”
- (26) In Schedule IV,-
- (i) in part I,-
 - (a) in paragraph 14, after the words “value of the InvIT”, the word “assets” shall be inserted;
 - (b) in paragraph 16, for the words “Brief report on corporate governance”, the words “Brief details of material and price sensitive information”
 - (c) in paragraph 17, for the words “whether completed or pending, against the InvIT, sponsor(s), Investment Manager, Trustee, or any of their associates”, the words “which are pending, against the InvIT, sponsor(s), Investment Manager, Project Manager(s), or any of their associates and the Trustee”, shall be substituted;
 - (ii) in part III, in paragraph 2,-
 - (a) the word “Audited” shall be omitted;
 - (b) for the word “financial”, the word “Financial”, shall be substituted;
- (27) In Schedule V,-
- (i) in paragraph f,-
 - (a) after the word “details”, the words and symbol “, to the extent applicable,” shall be inserted;
 - (b) after clause xii., the following clauses shall be inserted,-
 - “xiii. List of one-time sanctions/approvals which are obtained or pending;
 - xiv. List of up to date/overdue periodic clearances;
 - xv. Statement of assets included;
 - xvi. Estimates of already carried as well as proposed major repairs and improvements along with estimated time of completion;
 - xvii. Revenue pendencies including local authority taxes associated with InvIT asset and compounding charges, if any;

- xviii. On-going and closed material litigations including tax disputes in relation to the assets, if any;
 - xix. Vulnerability to natural or induced hazards that may not have been covered in town planning/ building control.”
- (ii) after paragraph f, the following shall be inserted, namely-
- “fa. Information regarding the assumed factors while calculating the valuation such as discounting rate, tenure etc.”
- (28) In Schedule VI, in paragraph 5., after the word “offer document”, the words “or placement memorandum,” shall be inserted;

U.K. SINHA, Chairman

[ADVT III/4/Exty./319/16 (692B)]

Footnote: The Securities and Exchange Board of India (Infrastructure Investment Trusts) Regulations, 2014 was published in the Gazette of India on 26th September, 2014 vide F. No. LAD-NRO/GN/2014-15/10/1577.